LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO,

Incidente Processual
Distribuição por dependência
Autos n° 1111746-12.2021.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ/MF sob n° 22.223.371/0001-75, com sede na Rua Major Quedinho, n° 111, 18º andar, Centro, São Paulo/SP, CEP: 01050-030, neste ato representada pelo Dr. **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, brasileiro, casado, advogado, inscrito na Ordem dos Advogados do Brasil sob o n° 98.628, Seção de São Paulo, e no CPF/MF n° 106.450.518-02, Administradora Judicial nomeada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **COESA PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A., CONSTRUTORA COESA S.A., COESA CONSTRUÇÃO E MONTAGENS S.A., COESA ENGENHARIA LTDA., COESA LOGÍSTICA E COMÉRCIO EXTERIOR S.A., OAS INVESTMENTS LIMITED e OAS FINANCE LIMITED ("Recuperandas" ou "Grupo Coesa")**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005, apresentar o **Relatório Inicial**.

72.1105 | RJ3 | CT | MM | CB | FT | TL | OL

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Sumário

I. INTRODUÇÃO 5
I.1. QUADRO SOCIETÁRIO E ENDEREÇO 7
II. DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA 10
COESA PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A. 10
A. BALANÇO PATRIMONIAL. 10
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 14
C. FLUXO DE CAIXA 15
D. FUNCIONÁRIOS 16
E. IMPOSTOS 16
CONSTRUTORA COESA S.A. 17
A. BALANÇO PATRIMONIAL 17
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 27
C. FLUXO DE CAIXA 31
D. FUNCIONÁRIOS 32
E. IMPOSTOS 33
IV.3. COESA CONSTRUÇÃO E MONTAGENS S.A. 34
A. BALANÇO PATRIMONIAL 34
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 43
C. FLUXO DE CAIXA 47
D. FUNCIONÁRIOS 49

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

E. IMPOSTOS 50
IV.4. COESA ENGENHARIA LTDA. 51
A. BALANÇO PATRIMONIAL 51
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 58
C. FLUXO DE CAIXA 62
D. FUNCIONÁRIOS 63
E. IMPOSTOS 64
IV.5. COESA LOGÍSTICA E COMÉRCIO EXTERIOR S.A. 65
A. BALANÇO PATRIMONIAL 65
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 70
C. FLUXO DE CAIXA 71
D. FUNCIONÁRIOS 72
E. IMPOSTOS 72
IV.6. OASINVESTMENTS LIMITED 73
A. BALANÇO PATRIMONIAL 73
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 76
C. FLUXO DE CAIXA 77
D. FUNCIONÁRIOS 77
IV.7. OAS FINANCE LIMITED 77
A. BALANÇO PATRIMONIAL 77
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 80
C. FLUXO DE CAIXA 80

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

D. FUNCIONÁRIOS 81
III. CORRESPONDÊNCIAS AOS CREDORES 81
IV. TERMO DE DILIGÊNCIA 82
V. VISTORIA 83
VI. CRONOGRAMA PROCESSUAL 85
VII. RELAÇÃO DE CREDORES 87
VIII. CONCLUSÃO 89
IX. ENCERRAMENTO 91

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

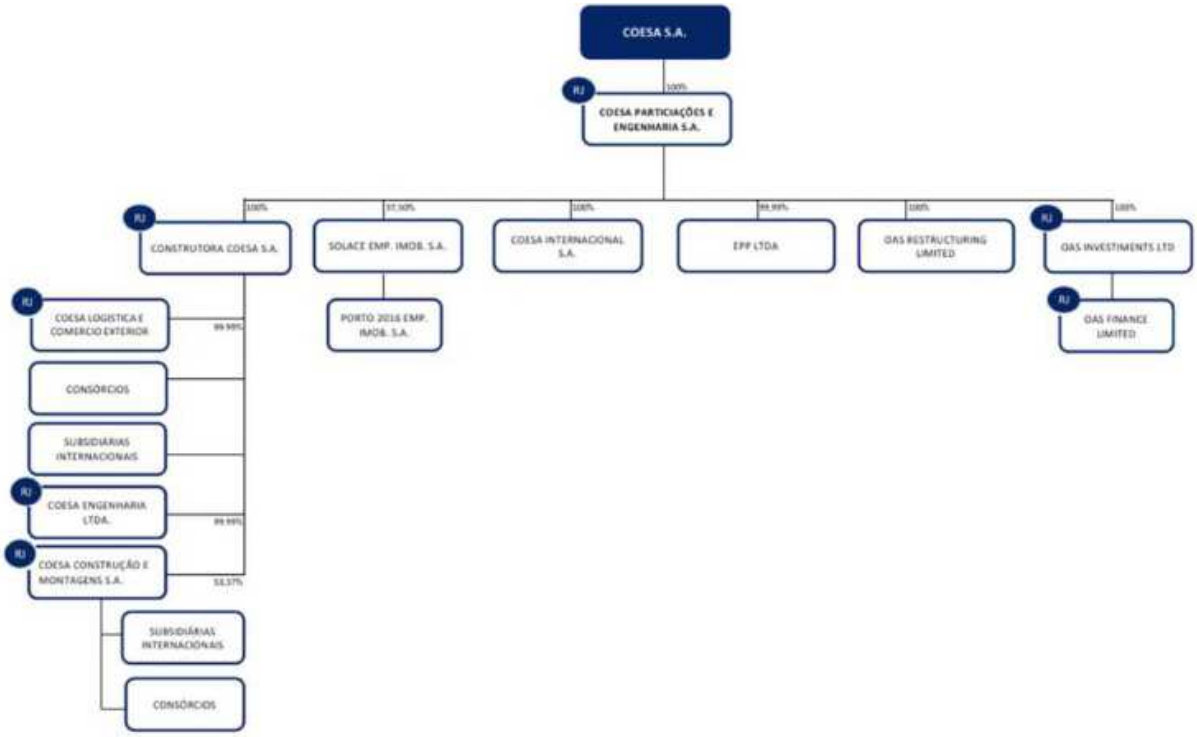
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

I. INTRODUÇÃO

1. O **GRUPO COESA** se consolidou no mercado como uma das maiores companhias do setor de engenharia e construção civil pesada, tendo atuado em mais de duas mil obras pelo país e diversas outras no exterior, possuindo o seguinte organograma empresarial:



2. Observa-se que três das Recuperadas (adquiridas pelo Grupo em maio de 2021) integraram o **GRUPO OAS** e foram objeto de reestruturação levada a efeito no processo de Recuperação Judicial autuado sob o nº

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

1030812-77.2015.8.26.0100, que tramitou nesta 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca da Capital.

3. Atualmente, o **GRUPO COESA** possui cerca de 50 projetos/obras em andamento, principalmente nas áreas de infraestrutura rodoviária e ferroviária, adutoras e barragens, com receita estimada em aproximadamente 3 (três) bilhões de reais.

4. O setor de infraestrutura e de engenharia pesada brasileiro enfrenta dificuldades desde o ano de 2015, agravadas pelo ambiente político e macroeconômico desfavorável a investimentos no setor, assim como pela pandemia do **SARS-COV-2 (COVID-19 – "*Coronavírus*")**.

5. Neste sentido, nos últimos anos, o Poder Público vem paralisando diversas obras de grande porte e rescindindo importantes contratos, a exemplo das obras do Rodoanel Norte da cidade de São Paulo, cujo faturamento mensal era significativo para o **GRUPO COESA**.

6. Ainda, com as rescisões contratuais em andamento, diversos custos de desmobilização de obras passaram a ser exigidos das Recuperandas, de forma não planejada, afetando o capital de giro.

7. Entretanto, a despeito das dificuldades, as atividades operacionais encontram-se mantidas, detendo o Grupo, como dito acima, obras em andamento.

8. Além dos fatores externos, a crise do **GRUPO COESA** decorre também dos passivos não absorvidos pela Recuperação Judicial

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

anterior do Grupo OAS, considerados como extraconcursais naquela oportunidade, que somam cerca de U$ 135 milhões (cento e trinta e cinco milhões de dólares), o que redundou na desestruturação do fluxo de caixa, que já se encontrava desajustado em virtude da paralização de diversas obras, rescisões contratuais e manutenção de compromissos financeiros assumidos, tendo o Grupo experimentado perda de receita próxima a R$ 180 milhões (cento e oitenta milhões de reais).

9. Assim, em 15 de outubro de 2021, as Recuperandas ingressaram com o pedido de Recuperação Judicial, cujo processamento foi deferido em 22 de outubro de 2021, conforme r. decisão de fls. 3.929/3.939 dos autos.

I.1. QUADRO SOCIETÁRIO E ENDEREÇO

a. **COESA PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A**: Sociedade por ações, inscrita no CNPJ sob o nº 15.348.721/0001-64, com sede na Rua Joaquim Floriano n° 466, Bairro Itaim Bibi, São Paulo/SP, tendo por antiga razão social **OAS ENGENHARIA S/A**. O capital social é de R$ 1.439.481.355 (um bilhão, quatrocentos e trinta e nove milhões, quatrocentos e oitenta e um mil, trezentos e cinquenta e cinco reais), representado por 1.439.481.355 (um bilhão, quatrocentos e trinta e nove milhões, quatrocentos e oitenta e um mil, trezentos e cinquenta e cinco) ações, sendo todas ordinárias, nominativas e sem valor nominal;

b. **CONSTRUTORA COESA S.A**: Sociedade por ações, inscrita no CNPJ sob o n° 14.310.577/0001-04, com sede na Rua Joaquim Floriano n° 466, Bairro Itaim Bibi, São Paulo/SP, tendo por antiga razão social

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

CONSTRUTORA OAS S/A. O capital social é de R$ 1.233.895.316 (um bilhão, duzentos e trinta e três milhões, oitocentos e noventa e cinco mil, trezentos e dezesseis reais), representado por 1.233.895.316 (um bilhão, duzentos e trinta e três milhões, oitocentos e noventa e cinco mil, trezentos e dezesseis) ações, sendo todas ordinárias, nominativas e sem valor nominal;

c. **COESA CONSTRUÇÃO E MONTAGENS S.A.**: Sociedade por ações, inscrita no CNPJ sob o n° 18.738.697/0001-68, com sede na Rua Joaquim Floriano n° 466, Bairro Itaim Bibi, São Paulo/SP. O capital social é de R$ 301.104.784 (trezentos e um milhões, cento e quatro mil, setecentos e oitenta e quatro reais), representado por 301.104.784 (trezentos e um milhões, cento e quatro mil, setecentos e oitenta e quatro) ações, sendo todas ordinárias, nominativas e sem valor nominal;

d. **COESA ENGENHARIA LTDA.**: Sociedade de responsabilidade limitada, inscrita no CNPJ sob o n° 13.578.349/0001-57, com sede na Rua Joaquim Floriano n° 466, Bairro Itaim Bibi, São Paulo/SP. O capital social é de R$ 82.114.404 (oitenta e dois milhões, cento e quatorze mil, quatrocentos e quatro reais), dividido em 82.114.404 (oitenta e dois milhões, cento e quatorze mil, quatrocentos e quatro) quotas no valor nominal de R$ 1 (um real) cada, totalmente integralizado em bens e moeda corrente nacional, distribuído da seguinte maneira:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

SÓCIOS	QUOTAS	VALOR EM R$
Construtora OAS S.A. – em recuperação judicial	82.114.403	R$ 82.114.403,00
EPP – Energia Elétrica, Promoção e Participações Ltda.	1	R$ 1,00
TOTAL	82.114.404	R$ 82.114.404,00

e. **COESA LOGÍSTICA E COMÉRCIO EXTERIOR S.A.**: Sociedade por ações, inscrita no CNPJ sob o n° 18.738.703/0001-87, com sede na Rua Joaquim Floriano n° 466, Bairro Itaim Bibi, São Paulo/SP. O capital social é de R$ 2.000.000 (dois milhões de reais), representado por 2.000.000 ações, sendo todas ordinárias, nominativas e sem valor nominal;

f. **OAS INVESTMENTS LIMITED**: Empresa com capital estrangeiro, com sede em Trident Chambers, P.O. Box 146, Road Town, Tortola, Ilhas Virgens Britânicas, com registro junto ao Oficial de Registro de Sociedades de BVI sob o nº 1503490;

g. **OAS FINANCE LIMITED**: Empresa com capital estrangeiro, com sede em Trident Chambers, P.O. Box 146, Road Town, Tortola, Ilhas Virgens Britânicas, com registro junto ao Oficial de Registro de Sociedades de BVI sob o nº 1766299.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

II. DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA

10. Cabe observar que as Recuperandas são responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei nº 11.101/2005.

11. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos apresentados pelas Recuperandas conforme: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Fluxo de Caixa; **(D)** Funcionários; e, **(E)** Impostos.

12. A situação patrimonial segue apresentada de acordo com as informações compiladas dos demonstrativos contábeis do exercício de 2018 a setembro de 2021.

COESA PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL.

13. Através dos demonstrativos contábeis disponibilizados quanto a movimentação incorrida nos últimos anos, constata-se que os principais eventos ocorreram no exercício corrente, quando se apurou:

- Empréstimos realizados a **Partes Relacionadas** na importância de R$ 23,6 milhões (vinte e três milhões e seiscentos mil reais), em agosto de 2021, tendo

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

no mês subsequente decrescido em 46%, perfazendo saldo de R$ 12.690.000 (doze milhões, seiscentos e noventa mil reais), devido pela **OAS INTERNACIONAL S.A.** em setembro de 2021.

- **Investimentos** de R$ 8.075.260.000 (oito bilhões, setenta e cinco milhões, duzentos e sessenta mil reais) em setembro de 2021, apontando aumento de 6% em relação ao mês anterior, assim composto:

OAS LOGISTICA E COMERCIO EXTERIOR S.A.	3,01
OAS INTERNACIONAL S.A.	1.154.968,39
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	121.951.305,96
EPP - ENERGIA ELETRICA PROMOCAO E PARTIC	2.941.937,10
Investimento nacional	**126.048.214,46**
OAS INVESTMENTS - BVI	7.940.449.037,13
EPASA	8.763.268,53
Investimento internacional	**7.949.212.305,66**
Total investimento - ativo	**8.075.260.520,12**

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Ativo	**3.659**	**3.667**	**3.583**	**7.666.023.000**	**8.087.954.000**
Ativo Circulante	**121**	**125**	**18**	**-**	**-**
Caixa e Equivalentes	102	107	-	-	-
Partes Relacionadas	5	5	5	-	-
Impostos a Recuperar	13	13	13	-	-
Ativo Não Circulante	**3.539**	**3.542**	**3.564**	**7.666.023.000**	**8.087.954.000**
Partes Relacionadas	-	-	-	23.618.000	12.690.000
Depósitos Judiciais	3.535	3.538	3.561	4.000	4.000
Investimentos	4	3	3	7.642.401.000	8.075.260.000

14. No ano de 2021, até o mês de setembro, apura-se significativa movimentação, assim como no Ativo, em:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- **Partes Relacionadas**, somando entre obrigações do Passivo Circulante e do Passivo Não Circulante, R$ 6.151.297.000 (seis bilhões, cento e cinquenta e um milhões, duzentos e noventa e sete mil reais), equivalendo a 53% do Passivo total, composto por:

OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	15.000.000,00
	15.000.000,00
OAS S.A.	10.919.940,72
OAS INVESTMENTS - BVI	1.891.430.568,25
COESA ENGENHARIA LTDA.	94.672.125,10
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	320.667.535,57
OAS LOGISTICA E COMERCIO EXTERIOR S.A.	1.018.900,00
OAS ENERGIA E MINERACAO S.A.	39.398.236,56
EPP - ENERGIA ELETRICA PROMOCAO E PARTIC	5.469.065,30
CONSTRUTORA OAS LTDA - SUCURSAL TRINIDAD	3.772.680.504,40
	6.136.297.001,14

  - No encontro de contas entre o Ativo e Passivo, a Recuperanda tem recebíveis de **Partes Relacionadas** na importância de R$ 1.923.963.000 (um bilhão, novecentos e vinte e três milhões, novecentos e sessenta e três mil reais), em setembro de 2021.

- Reconhecimento de R$ 5.424.128.000 (cinco bilhões, quatrocentos e vinte e quatro milhões, cento e vinte e oito mil reais) em **Provisão para Perda em Investimentos**, especialmente em razão da **CONSTRUTORA COESA S.A.**, como segue:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

CONSTRUTORA OAS S.A.	(5.305.497.701,44)
Provisão para perda nacional	**(5.305.497.701,44)**
CONSTRUTORA OAS ANGOLA LDA	(56.167.823,90)
OAS RESTRUCTURING CAYMAN GMBH	(62.462.608,29)
Provisão para perda internacional	**(118.630.432,19)**
Total investimento - passivo	**(5.424.128.133,63)**

15. No exercício corrente, o **Capital Social** foi majorado de R$ 100 (cem reais) para R$ 1.439.481.000 (um bilhão, quatrocentos e trinta e nove milhões, quatrocentos e oitenta e um mil reais), entretanto, insuficiente para cobrir o **Prejuízo Acumulado,** que somou R$ 5.448.239.000 (cinco bilhões, quatrocentos e quarenta e oito milhões, duzentos e trinta e nove mil reais). Assim, restou **Patrimônio Líquido** negativo em R$ 3.487.475.000 (três bilhões, quatrocentos e oitenta e sete milhões, quatrocentos e setenta e cinco mil reais), conforme se observa abaixo:

Em R$

Balanço Patrimonial	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Passivo	**3.659**	**3.667**	**3.583**	**7.666.023.000**	**8.087.954.000**
Passivo Circulante	**101**	**554**	**690**	**15.004.000**	**15.004.000**
Fornecedores	94	379	-	1.000	1.000
Impostos e Contribuições a Recolher	-	169	683	3.000	3.000
Partes Relacionadas	7	7	7	15.000.000	15.000.000
Passivo Não Circulante	**39.152**	**39.835**	**40.135**	**11.352.167.000**	**11.560.425.000**
Partes Relacionadas	39.143	39.823	40.123	6.147.217.000	6.136.297.000
Provisão para Perda em Investimentos	9	12	12	5.204.950.000	5.424.128.000
Patrimônio Líquido	**- 35.593**	**- 36.723**	**- 37.242**	**- 3.701.148.000**	**- 3.487.475.000**
Capital Social	100	100	100	1.439.481.000	1.439.481.000
Outras Reservas	- 4	- 9	- 9	296.692.000	521.283.000
Prejuízos Acumulados	- 35.689	- 36.814	- 37.333	- 5.437.321.000	- 5.437.321.000
Resultado do Exercício	**-**	**-**	**-**	**-**	**- 10.918.000**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

16. Tendo em vista que a maior parte dos saldos está relacionada às operações entre empresas e companhias do **GRUPO**, a análise dos **índices de Liquidez** e **Endividamento Geral** não é aplicável ao caso.

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

17. Durante o período em análise, não houve aferição de **Receitas Operacionais**, sendo registradas:

- **Despesas Administrativas e Gerais** que, no período de janeiro a setembro de 2021, somou R$ 61.000 (sessenta e um mil reais);
- O resultado da **Equivalência Patrimonial** nas empresas e companhias investidas, com pico no exercício corrente, detendo ganho de R$ 89.809.000 (oitenta e nove milhões, oitocentos e nove mil reais), até o mês de setembro de 2021; e,
- **Outras Despesas Operacionais,** na importância de R$ 5.537.950.000 (cinco bilhões, quinhentos e trinta e sete milhões, novecentos e cinquenta mil reais), de forma acumulada até setembro de 2021, relativo principalmente à expectativa de perda em investimentos na investida **CONSTRUTORA COESA S.A**.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Em R$ - mensal

Demonstração do Resultado	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21	2021
Receita Liquida	-	-	-	-	-	-
(-) Custo	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-	-	-	-
Despesas/Receitas Operacionais	- 2.766	- 1.125	- 420	- 5.437.284.000	- 10.918.000	- 5.448.202.000
(-) Despesas Administrativas e Gerais	- 2.765	- 1.126	- 421	- 53.000	- 8.000	- 61.000
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-	-	-	- 5.537.950.000	-	- 5.537.950.000
Equivalência Patriminial	- 0	1	1	100.719.000	- 10.910.000	89.809.000
Resultado Operacional	- 2.766	- 1.125	- 420	- 5.437.284.000	- 10.918.000	- 5.448.202.000
Resultado Financeiro	- 162	-	- 99	-	-	-
(-) Despesa Financeira	- 162	-	- 99	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 2.928	- 1.125	- 519	- 5.437.284.000	- 10.918.000	- 5.448.202.000
Resultado do Periodo	- 2.928	- 1.125	- 519	- 5.437.284.000	- 10.918.000	- 5.448.202.000

C. FLUXO DE CAIXA

18. Foram apresentados os fluxos de caixas realizados para o período em análise, onde constata-se que, nos anos de 2018 a 2020 os gastos foram suportados por aportes realizados por partes relacionadas e no exercício corrente quanto a ganhos na equivalência patrimonial, insuficiente para obtenção de saldo positivo.

Em R$ - acumulado

Fluxo de Caixa	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Resultado do Periodo	- 2.928	- 1.125	- 519	- 5.437.284.000	- 5.448.202.000
Equivalência Patrimonial e Op. Descontinuadas	- 1	- 1	- 0	- 100.719.000	- 89.809.000
Provisão Para Perda de Investimentos	- 1	- 0	- 0	-	-
Outros Ativos	-	- 3	- 23	-	-
Fornecedores	97	286	- 379	-	-
Tributos e Contribuições a Recolher	-	169	514	-	-
Partes Relacionadas	2.835	680	300	-	-
Provisão para Impairment	-	-	-	5.537.949.000	5.537.949.000
Fluxo de Caixa Realizado	***1***	***5***	***- 107***	***- 54.000***	***- 62.000***

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

19. Às fls. 773, encontra-se o Fluxo de Caixa Projetado para o período de outubro de 2021 a setembro de 2022, onde se projeta maior volume de recebimentos do que despesas operacionais, além da manutenção média de R$ 2,5 milhões (dois milhões e quinhentos mil reais) em Despesas Corporativas.

Fluxo de Caixa Projetado	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Geração Operacional Obras	**1.688.000**	**1.945.000**	**7.883.000**	**940.000**	**3.684.000**	**362.000**	**1.093.000**	**- 4.510.000**	**485.000**	**1.051.000**	**13.732.000**	**6.526.000**
Recebimentos	17.570.000	21.154.000	31.505.000	24.283.000	32.457.000	37.776.000	35.236.000	30.001.000	18.449.000	33.675.000	24.104.000	20.139.000
Despesas	- 15.882.000	- 19.210.000	- 23.622.000	- 23.342.000	- 28.773.000	- 37.414.000	- 34.143.000	- 34.510.000	- 17.964.000	- 32.624.000	- 10.371.000	- 13.613.000
Despesas Corporativas	**- 2.452.000**	**- 2.963.000**	**- 2.972.000**	**- 2.666.000**	**- 2.515.000**	**- 2.678.000**	**- 2.503.000**	**- 2.502.000**	**- 2.510.000**	**- 2.502.000**	**- 2.503.000**	**- 2.551.000**
Folha/Encargos/Beneficios	- 1.701.000	- 2.120.000	- 2.120.000	- 1.667.000	- 1.667.000	- 1.667.000	- 1.667.000	- 1.667.000	- 1.667.000	- 1.667.000	- 1.667.000	- 1.667.000
Consultoria Juridica/Compliance	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000	- 400.000
Auditoria/Comunicação/Outros Serviços	- 68.000	- 68.000	- 68.000	- 228.000	- 68.000	- 243.000	- 68.000	- 68.000	- 68.000	- 68.000	- 68.000	- 68.000
Despesas Administrativas	- 111.000	- 98.000	- 107.000	- 94.000	- 103.000	- 91.000	- 91.000	- 90.000	- 98.000	- 90.000	- 91.000	- 139.000
Informática	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000	- 72.000
Despesas de Reestruturação	- 100.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000	- 205.000
Despesas Tributárias	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Geração Operacional de Caixa	**- 764.000**	**- 1.018.000**	**4.911.000**	**- 1.725.000**	**1.169.000**	**- 2.315.000**	**- 1.410.000**	**- 7.012.000**	**- 2.025.000**	**- 1.451.000**	**11.229.000**	**3.975.000**
Receita/Despesa Financeira	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Fluxo de Caixa	**- 764.000**	**- 1.018.000**	**4.911.000**	**- 1.725.000**	**1.169.000**	**- 2.315.000**	**- 1.410.000**	**- 7.012.000**	**- 2.025.000**	**- 1.451.000**	**11.229.000**	**3.975.000**

D. FUNCIONÁRIOS

20. Foi apresentada a declaração no sentido de que inexistem empregados ativos (fls. 3.495/3.497 - **DOC. 17 – Em sigilo**).

E. IMPOSTOS

21. Os **Impostos e Contribuições a Recolher,** em linha crescente nos últimos anos, somaram, em setembro de 2021, R$ 3 mil (três mil reais), classificados como Outros Impostos e Taxas.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

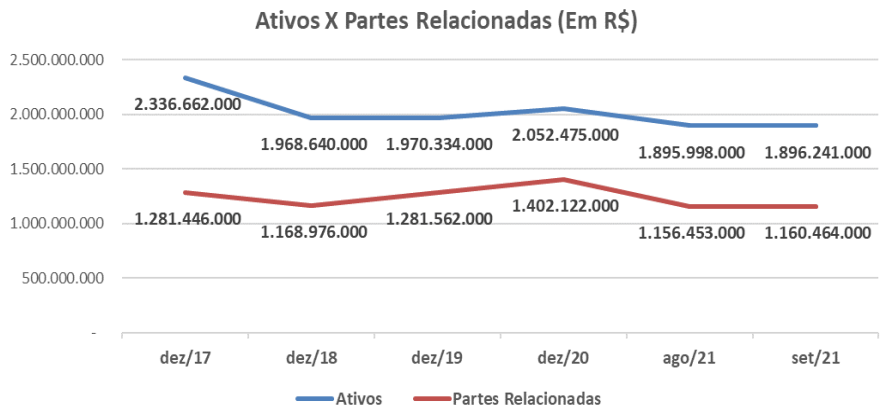
LASPRO
CONSULTORES

22. Foram disponibilizados relatórios complementares para apuração/retenção de terceiros: IRRF, CSRF e INSS, sem movimentação no mês de setembro de 2021, além do ISS apontando movimentação não expressiva nesse período.

CONSTRUTORA COESA S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

23. Nos últimos anos, constata-se que os Ativos se mantiveram próximos a R$ 2 bilhões (dois bilhões de reais), tendo decrescido em 2% no exercício corrente, quando passou a registrar a importância de R$ 1.896.241.000 (um bilhão, oitocentos e noventa e seis milhões, duzentos e quarenta e um mil reais) em setembro de 2021, dos quais 61% referem-se às **Partes Relacionadas**, equivalendo a R$ 1.160.464.000 (um bilhão, cento e sessenta milhões, quatrocentos e sessenta e quatro mil reais).



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- Os recebíveis de **Partes Relacionadas** foram os principais responsáveis pela movimentação dos Ativos nos últimos meses, sendo que, em setembro de 2021, 91% são devidos por: **SUCURSAL TRINIDAD** e **TOBAGO E SUCURSAL URUGUAI**.

24. Outro Ativo de significativa relevância é o de **Investimentos**, que demonstrou aumento de 19% no período de janeiro a setembro de 2021, detendo saldo de R$ 525.969.000 (quinhentos e vinte e cinco milhões, novecentos e sessenta e nove mil reais), distribuído da seguinte maneira:

ECOVAP ENGENHARIA E CONSTRUCOES VALE DO	1.472.855,10
CONCESSIONARIA AUTO RAPOSO TAVARES S.A.	0,41
COESA ENGENHARIA LTD	88.076.113,17
OAS LOGISTICA E COMERCIO EXTERIOR S.A.	3.755.225,70
SPE PONTE ESTAIADA OAS-MARQUISE INFRAEST	1.116.464,35
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	139.578.408,72
KPE PERFORMANCE EM ENGENHARIA S.A.	(0,00)
EPP ENERGIA ELETRICA PROMOCOES E PARTICI	336,88
Investimento nacional	**233.999.404,33**

SUCURSAL HAITI	99.386.512,21
SUCURSAL COLOMBIA	1.184.936,18
SUCURSAL PERU	58.180.421,13
EPASA	2.921.089,51
LINEA AMARILLA	0,68
CONSTRUTORA OAS LLC (QATAR)	4.652.089,07
SUCURSAL ANGOLA	345.530,65
CONSTRUTORA OAS SOUTH AFRICA LTD.	98.617,83
OAS ENERGY GMBH	125.200.889,19
Investimento internacional	**291.970.086,45**

25. Nos últimos anos, nota-se que o **Contas a Receber** de Clientes, vem apresentando constante decréscimo, reflexo da redução do faturamento realizado, resultando no saldo a receber na importância de R$

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

110.863.000 (cento e dez milhões, oitocentos e sessenta e três mil reais), em setembro de 2021, segregados entre o Ativo Circulante e o Ativo Não Circulante.

- Foi disponibilizado "*aging list*" do **Contas a Receber**, que sustenta o saldo contábil apresentado em setembro de 2021.

26. Observa-se idêntico cenário com relação ao saldo de **Caixa e Equivalente**, que demonstrou gradativa redução, alcançando saldo de R$ 14.778.000 (quatorze milhões, setecentos e setenta e oito mil reais), em setembro de 2021, 68% menor que em dezembro de 2018.

27. Durante o ano de 2019, as rubricas quanto aos **Dividendos a Receber** e **Ativos Mantidos para Venda** foram integralmente baixadas, não restando saldo a receber em período posterior; no ano de 2020, foram baixados os **Estoques** e **Adiantamento de Terceiros**.

28. Em setembro de 2021, somando entre Ativo Circulante e Ativo Não Circulante, constata-se R$ 29.695.000 (vinte e nove milhões, seiscentos e noventa e cinco mil reais) em **Outros Ativos**, que apresentou baixa temporária de, aproximadamente, 70% no exercício 2020, reestabelecido durante o ano corrente.

29. A partir do exercício 2020, passou a registrar **IRPJ e CSLL Diferidos**, com valor de R$ 13.782.000 (treze milhões, setecentos e oitenta e dois mil reais), em setembro de 2021.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

30. O **Imobilizado** apresentou gradativa redução nos últimos anos, detendo bens tangíveis em setembro de 2021, na importância de R$ 10.993.000 (dez milhões, novecentos e noventa e três mil reais), além de R$ 2.000 (dois mil reais) em bens **Intangíveis**.

- Foi disponibilizado mapa de movimentação do imobilizado, relativo ao mês de setembro de 2021, sem evidência de aquisições e/ou baixas, sendo devidamente reconhecida a depreciação.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Ativo	**2.336.662.000**	**1.968.640.000**	**1.970.334.000**	**2.052.475.000**	**1.895.998.000**	**1.896.241.000**
Ativo Circulante	**572.229.000**	**462.663.000**	**403.910.000**	**268.049.000**	**102.580.000**	**82.652.000**
Caixa e Equivalentes	46.209.000	52.521.000	45.274.000	30.007.000	20.600.000	14.778.000
Contas a Receber	253.432.000	157.301.000	105.737.000	49.901.000	49.397.000	37.772.000
Partes Relacionadas	196.427.000	198.582.000	199.406.000	178.651.000	-	-
Estoques	34.575.000	23.749.000	17.624.000	-	-	-
Adiantamento de Terceiros	10.332.000	10.468.000	15.311.000	-	-	-
Dividendos a Receber	2.861.000	2.861.000	-	-	-	-
Despesas Antecipadas	6.549.000	1.944.000	1.702.000	559.000	291.000	98.000
Impostos a Recuperar	6.172.000	2.983.000	2.008.000	2.276.000	2.210.000	2.180.000
Outros Ativos	15.672.000	12.254.000	16.848.000	6.655.000	30.082.000	27.824.000
Ativo Não Circulante	**1.764.433.000**	**1.505.977.000**	**1.566.424.000**	**1.784.426.000**	**1.793.418.000**	**1.813.589.000**
Ativos mantidos para venda	38.370.000	38.370.000	-	-	-	-
Contas a Receber	115.104.000	36.876.000	47.809.000	72.793.000	68.357.000	73.091.000
Partes Relacionadas	1.085.019.000	970.394.000	1.082.156.000	1.223.471.000	1.156.453.000	1.160.464.000
IRPJ e CSLL Diferidos	-	-	-	6.638.000	7.592.000	13.782.000
Depósitos Judiciais	66.195.000	61.321.000	61.512.000	20.503.000	27.140.000	27.407.000
Despesas Antecipadas	2.354.000	2.112.000	250.000	-	-	10.000
Outros Ativos	8.873.000	8.832.000	9.141.000	1.880.000	1.880.000	1.871.000
Investimentos	390.969.000	355.328.000	348.613.000	442.446.000	518.487.000	525.969.000
Intangível	383.000	128.000	13.000	5.000	3.000	2.000
Imobilizado	57.166.000	32.616.000	16.930.000	16.690.000	13.506.000	10.993.000

31. O Endividamento total é composto pelo Passivo Circulante e Passivo Não Circulante e apresentou constante aumento nos últimos anos, somando dívidas na importância de R$ 7.201.738.000 (sete bilhões, duzentos e um milhões, setecentos e trinta e oito mil reais) em setembro de 2021, onde 59%

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

estão relacionados com **Provisão para Perdas em Investimentos**, somando R$ 4.271.114.000 (quatro milhões, duzentos e setenta e um milhões, cento e quatorze mil reais), sendo a rubrica de maior impacto para a movimentação do Endividamento, tendo sua composição abaixo demonstrada:

INAMBARI GERACAO DE ENERGIA S.A.	(51.761,42)
CONCESSIONARIA PORTO NOVO S/A	(4,84)
EDIFICACOES ITAIGARA S/A	(1.635.290,61)
RODOANEL SUL 5 ENGENHARIA LTDA.	(12.107.156,48)
Provisão para perda nacional	**(13.794.213,35)**

SUCURSAL ARGENTINA	(962.234,58)
SUCURSAL EQUADOR	(87.344.923,84)
SUCURSAL HONDURAS	(14.065.880,28)
GANDINES S.A.	(580.260.286,49)
GANDINES S.A. LUCRO NÃO REALIZADO	162.072.041,65
SUCURSAL TRINIDAD E TOBAGO	(1.004.916.078,12)
OAS AFRICAN	(295.876.607,67)
OAS AFRICAN LUCRO NÃO REALIZADO	(159.445.126,50)
SUCURSAL REP. DOMINICANA	(462.300,59)
SUCURSAL URUGUAI	(544.633.124,53)
SUCURSAL GUATEMALA	(6.606.519,28)
SUCURSAL BOLIVIA	(1.433.632.038,04)
SUCURSAL CHILE	(136.478.963,59)
CONSTRUTORA OAS LTDA SUC COSTA RICA	(146.924.444,74)
SUCURSAL PANAMA	(6.214.803,33)
OAS INTERNATIONAL ENGINEERING GMBH	(1.568.269,10)
Provisão para perda internacional	**(4.257.319.559,03)**
Total investimento - passivo	**(4.271.113.772,38)**

32. As obrigações com **Fornecedores** apresentaram estabilidade nos últimos anos, detendo saldo a pagar, em setembro de 2021, de R$ 356.758.000 (trezentos e cinquenta e seis milhões, setecentos e cinquenta e oito mil reais), segregados entre o Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

33. Até o exercício 2019, os valores devidos quanto aos **Empréstimos e Financiamentos** demonstraram tendência decrescente e, a partir de então, estabilidade, restando saldo no valor de R$ 470.269.000 (quatrocentos e setenta milhões, duzentos e sessenta e nove mil reais), segregado entre o Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante, relativo ao financiamento de apoio à produção, além de financiamento de máquinas e equipamentos, conforme mapa de movimentação dos empréstimos disponibilizados.

34. As obrigações tributárias, compostas pelas rubricas **Impostos e Contribuições a Recolher** e **Parcelamentos de Tributos Federais**, segregados entre o Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante, demonstraram aumento no período analisado, com leve redução em setembro de 2021, perfazendo saldo de R$ 363.956.000 (trezentos e sessenta e três milhões, novecentos e cinquenta e seis mil reais).

35. O endividamento com **Partes Relacionadas** apresentou constante movimentação no transcorrer dos últimos anos, encerrando o mês de setembro de 2021 com saldo de R$ 409.218.000 (quatrocentos e nove milhões, duzentos e dezoito mil reais), dos quais 36% são devidos para **OAS ENERGY GMBH**. Além de outros R$ 129.697.000 (cento e vinte e nove milhões, seiscentos e noventa e sete mil reais) em **Conta Corrente de Consórcios**.

- No encontro de contas entre o Ativo e Passivo, a Recuperanda tem recebíveis de **Partes Relacionadas** na importância de R$ 751.246.000 (setecentos e cinquenta e um milhões, duzentos e quarenta e seis mil reais), em setembro de 2021.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

36. Por todo o período, houve registro de **Provisão Para Contingências**, demonstrando flutuação no transcorrer dos anos, encerrando o mês de setembro de 2021 com saldo de R$ 608.485.000 (seiscentos e oito milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil reais).

37. Nas **Receitas Diferidas**, observa-se posterior redução no exercício 2020, mantendo estabilidade até setembro de 2021, quando montou R$ 99.232.000 (noventa e nove milhões, duzentos e trinta e dois mil reais), além de outros R$ 115.854.000 (cento e quinze milhões, oitocentos e cinquenta e quatro mil reais) em **Acordo Global Órgãos Públicos**, reconhecidos a partir do exercício 2018, com tendência crescente e pico no exercício corrente.

38. O **Patrimônio Líquido** encontra-se negativo por todo o período em análise, principalmente em virtude do elevado **Prejuízo Acumulado** registrado, que montou R$ 5.282.844.000 (cinco bilhões, duzentos e oitenta e dois milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil reais), em setembro de 2021.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Em R$

Balanço Patrimonial	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Passivo	**2.336.662.000**	**1.968.640.000**	**1.970.334.000**	**2.052.475.000**	**1.895.998.000**	**1.896.241.000**
Passivo Circulante	**1.302.617.000**	**1.338.583.000**	**1.194.825.000**	**1.240.184.000**	**1.191.347.000**	**1.183.202.000**
Fornecedores	230.521.000	233.623.000	216.367.000	215.495.000	226.919.000	225.680.000
Emprestimos e Financiamentos	508.616.000	520.000.000	347.367.000	353.110.000	349.559.000	353.110.000
Obrigações Trabalhistas e Sociais	53.826.000	61.930.000	49.577.000	41.008.000	42.844.000	40.236.000
Impostos e Contribuições a Recolher	261.297.000	263.796.000	291.122.000	299.770.000	302.455.000	300.431.000
Partes Relacionadas	27.570.000	33.084.000	33.084.000	22.056.000	-	-
Adiantamentos de Terceiros	8.763.000	11.032.000	9.514.000	39.288.000	2.609.000	3.069.000
Receita Diferida	13.452.000	2.126.000	267.000	267.000	267.000	267.000
Parcelamento de Tributos Federais	-	9.440.000	11.704.000	18.428.000	18.141.000	18.130.000
Conta Corrente de Consórcios	103.464.000	106.857.000	134.361.000	143.270.000	143.270.000	129.697.000
Retenções Contratuais	30.090.000	20.163.000	19.061.000	17.752.000	21.980.000	20.223.000
Acordo Global Orgãos Publicos	-	6.800.000	7.143.000	12.821.000	6.402.000	6.402.000
Outros Passivos	65.018.000	69.732.000	75.258.000	76.919.000	76.901.000	85.957.000
Passivo Não Circulante	**3.762.568.000**	**4.404.472.000**	**4.756.848.000**	**5.918.891.000**	**5.797.428.000**	**6.018.536.000**
Fornecedores	128.929.000	142.546.000	120.720.000	128.608.000	131.078.000	131.078.000
Emprestimos e Financiamentos	49.654.000	-	117.159.000	117.159.000	117.159.000	117.159.000
Impostos e Contribuições a Recolher	18.613.000	20.397.000	12.223.000	20.325.000	21.066.000	21.238.000
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	30.892.000	50.208.000	56.267.000	-	-	-
Parcelamento de Tributos Federais	-	41.868.000	34.146.000	24.157.000	24.157.000	24.157.000
Partes Relacionadas	373.602.000	463.635.000	471.910.000	611.357.000	410.575.000	409.218.000
Adiantamentos de Terceiros	4.953.000	4.065.000	4.065.000	4.065.000	4.065.000	4.065.000
Provisões Para Contingências	615.993.000	467.734.000	498.374.000	608.485.000	608.485.000	608.485.000
Provisão Para Perdas em Investimentos	2.234.085.000	2.818.689.000	3.005.804.000	4.036.003.000	4.056.706.000	4.271.114.000
Receitas Diferida	138.086.000	163.938.000	187.510.000	98.047.000	100.853.000	98.965.000
Acordo Global Orgãos Publicos	-	50.433.000	54.139.000	54.440.000	107.024.000	109.452.000
Outros Passivos	167.761.000	180.959.000	194.531.000	216.245.000	216.260.000	223.605.000
Patrimônio Líquido	**- 2.728.523.000**	**- 3.774.415.000**	**- 3.981.339.000**	**- 5.106.600.000**	**- 5.092.777.000**	**- 5.305.497.000**
Capital Social	1.233.895.000	1.233.895.000	1.233.895.000	1.233.895.000	1.233.895.000	1.233.895.000
Reserva de Capital	1.161.000	1.161.000	1.161.000	1.161.000	1.161.000	1.161.000
Outros Resultados Abrangentes	- 365.657.000	- 419.274.000	- 259.429.000	- 1.069.868.000	- 1.056.144.000	- 1.257.709.000
Prejuízos Acumulados	- 3.597.922.000	- 4.590.197.000	- 4.956.966.000	- 5.271.788.000	- 5.271.689.000	- 5.271.688.000
Resultado do Exercício		**-**	**-**	**-**	**-**	**- 11.156.000**

39. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, foi possível proceder à análise dos **Indicadores de Liquidez**, que demonstram constante decréscimo no transcorrer dos últimos anos, como segue:

- O **Indicador de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas nos Passivo Circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no Ativo Circulante). De 2017 a 2021, constata-se liquidez com

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

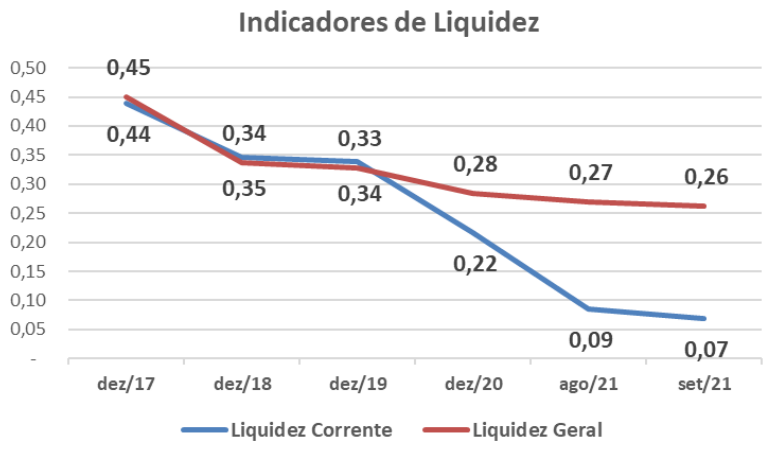
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

margem insatisfatória (inferior a um), detendo **R$ 0,07 (sete centavos de real)** para cada um real devido, em setembro de 2021.

- A movimentação decrescente das rubricas que compõe o Ativo Circulante foi o principal fator da redução do indicador de Liquidez Corrente a partir de 2020 até setembro de 2021.

- Ao analisar a liquidez, sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, o **Indicador de Liquidez Geral** demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos[1], resultando na fração de R$ 0,26 (vinte e seis centavos de real) para quitação de cada R$ 1 (um real) devido, em setembro de 2021.

  - A Provisão para Perdas em Investimentos é a rubrica de maior impacto para a movimentação do indicador de Liquidez Geral.



[1] Neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação.

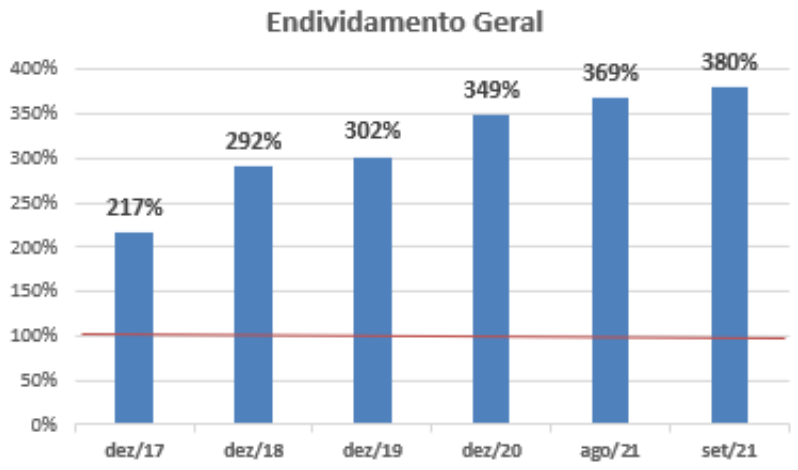
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

40. O **Índice de Endividamento Geral** demonstra o percentual que as dívidas constituídas representam sob seus ativos totais, sendo consideradas as disponibilidades, recebíveis e bens, onde o cenário ideal se faz em até 100%, ou seja, quando o total de dívidas é inferior ou igual aos ativos. Dessa maneira, observa-se que o Endividamento vivenciado pela Recuperanda se fez crescente no transcorrer do período analisado, refletindo na situação abaixo do satisfatório, onde as dívidas constituídas são 280% superiores aos ativos, o que indica a necessidade de recursos de terceiros para a liquidação integral das obrigações, no mês de setembro de 2021.



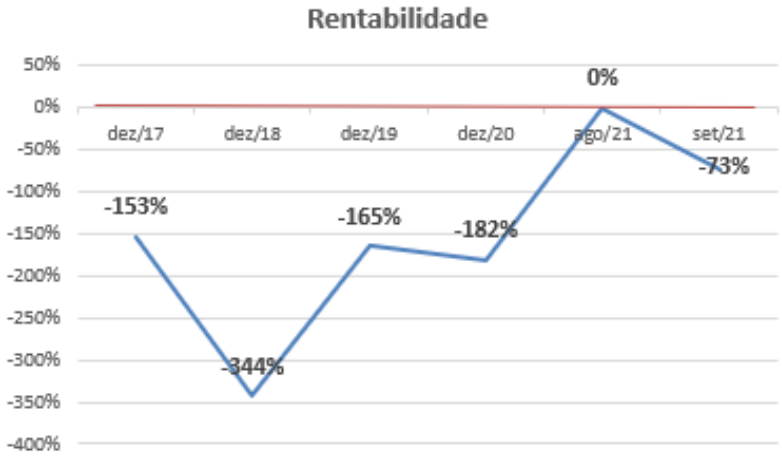
41. O **Indicador de Rentabilidade** mede o percentual de lucro que a Companhia gera, em comparação ao faturamento, apontando margens satisfatórias no mês de agosto de 2021 e insatisfatórias nos demais períodos analisados, uma vez que as receitas auferidas foram insuficientes para cobrir todos os gastos advindos da operação.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

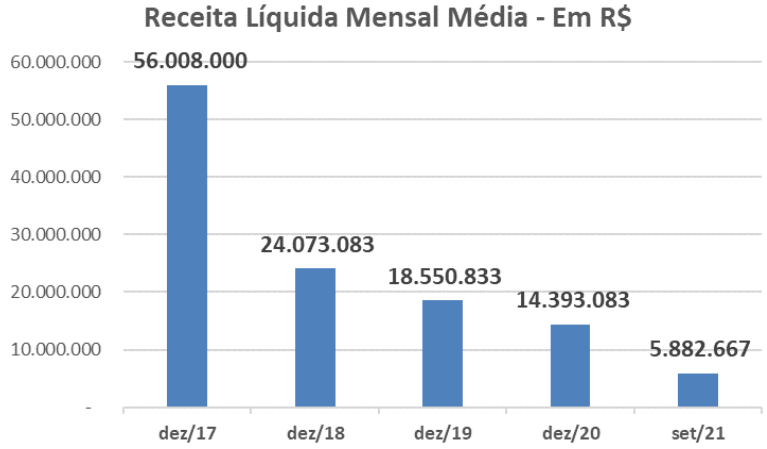
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES



B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

42. A partir do ano 2018, constata-se que a **Receita Líquida** auferida pela Recuperanda sofreu significativa redução, seguindo a mesma tendência nos exercícios seguintes quanto a média mensal realizada entre os anos de 2017 e 2021, este até o mês de setembro, conforme disposto no quadro abaixo:



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- De janeiro a setembro de 2021, a **Receita Líquida** somou a importância de R$ 52.944.000 (cinquenta e dois milhões, novecentos e quarenta e quatro mil reais).

43. O principal gasto operacional realizado está relacionado ao **Custo**, que, entre os anos de 2017 e 2019, esteve superior em relação à **Receita Líquida** auferida, incorrendo em apuração de **Lucro Bruto** negativo, o que indica margem insuficiente para a cobertura das despesas operacionais e financeiras.

44. No exercício corrente, até o mês de setembro, somou, R$ 43.956.000 (quarenta e três milhões, novecentos e cinquenta e seis mil reais), equivalendo a 83% do faturamento líquido realizado, restando pouca margem para suportar os demais gastos operacionais e financeiros incorridos nesse período.

45. Os demais gastos/receitas registrados no período em análise se referem ao:

- Resultado Operacional: Composto por **Despesas Gerais e Administrativas** que detiveram tendência decrescente, acompanhando o faturamento realizado e as **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, que não apresentaram estabilidade, detendo ganho nos anos de 2017 a 2019 e 2021, mas sinalizando gastos em 2020. No exercício corrente, totalizou ganhos de R$ 5.841.000 (cinco milhões, oitocentos e quarenta e um mil reais), até o mês de setembro.
- Resultado Financeiro: Demonstrando que as **Despesas Financeiras** superaram as **Receitas Financeiras**, incorrendo em gastos financeiros por

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

todo o período em análise, onde, de janeiro a setembro de 2021, somaram R$ 18.546.000 (dezoito milhões, quinhentos e quarenta e seis mil reais).

- Outras Receitas/Despesas Não Operacionais: Composto pelo resultado da **Equivalência Patrimonial** das empresas e companhias investidas, demonstrou apuração *déficit* nos últimos anos, incorrendo em despesa para a investidora, além da **Provisão Para Perdas de Investimentos**, que se fez negativa ao longo dos anos. No ano de 2021, deteve resultado combinado negativo de R$ 14.484.000 (quatorze milhões, quatrocentos e oitenta e quatro mil reais).

46. Através do resultado apurado, registra-se o **IRPJ e CSLL Diferidos** em valor negativo para os anos de 2017 a 2019, bem como positivo para os anos de 2020 e 2021, este até o mês de setembro, auxiliando na melhora do resultado, que foi de prejuízo até o exercício de 2021, na importância de R$ 11.057.000 (onze milhões e cinquenta e sete mil reais).

Em R$ - mensal

Demonstração do Resultado	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21	2021
Receitas				**186.043.000**	**42.022.000**	**16.304.000**	**58.326.000**
(-) Deduções				*- 13.326.000*	*- 4.434.000*	*- 948.000*	*- 5.382.000*
Receita Liquida	**672.096.000**	**288.877.000**	**222.610.000**	**172.717.000**	**37.588.000**	**15.356.000**	**52.944.000**
(-) Custo	*- 688.214.000*	*- 353.246.000*	*- 248.352.000*	*- 108.318.000*	*- 35.371.000*	*- 8.585.000*	*- 43.956.000*
Lucro Bruto	**- 16.118.000**	**- 64.369.000**	**- 25.742.000**	**64.399.000**	**2.217.000**	**6.771.000**	**8.988.000**
Despesas/Receitas Operacionais	**- 387.439.000**	**- 215.664.000**	**45.878.000**	**- 229.354.000**	**26.237.000**	**- 20.396.000**	**5.841.000**
(-) Despesas Administrativas e Gerais	*- 755.034.000*	*- 264.601.000*	*- 64.261.000*	*- 53.330.000*	*- 34.114.000*	*- 2.080.000*	*- 36.194.000*
Outras Receitas/Despesas Operacionais	*367.595.000*	*48.937.000*	*110.139.000*	*- 176.024.000*	*60.351.000*	*- 18.316.000*	*42.035.000*
Resultado Operacional	**- 403.557.000**	**- 280.033.000**	**20.136.000**	**- 164.955.000**	**28.454.000**	**- 13.625.000**	**14.829.000**
Resultado Financeiro	**- 171.762.000**	**- 164.933.000**	**- 43.604.000**	**- 64.126.000**	**- 20.089.000**	**1.543.000**	**- 18.546.000**
(-) Despesa Financeira	*- 265.066.000*	*- 384.835.000*	*- 79.413.000*	*- 86.289.000*	*- 25.059.000*	*- 1.165.000*	*- 26.224.000*
Receita Financeira	*93.304.000*	*219.902.000*	*35.809.000*	*22.163.000*	*4.970.000*	*2.708.000*	*7.678.000*
Outras Receitas/Despesas não Operacionais	**- 215.356.000**	**- 528.022.000**	**- 337.258.000**	**- 148.646.000**	**- 9.220.000**	**- 5.264.000**	**- 14.484.000**
Equivalência Patrimonial	*- 83.305.000*	*- 69.392.000*	*- 15.884.000*	*- 25.914.000*	*-*	*-*	*-*
Provisão p/ perda de investimento	*- 132.051.000*	*- 458.630.000*	*- 321.374.000*	*- 122.732.000*	*-*	*-*	*-*
Resultado combinado	*-*	*-*	*-*	*-*	*- 9.220.000*	*- 5.264.000*	*- 14.484.000*
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 790.675.000**	**- 972.988.000**	**- 360.726.000**	**- 377.727.000**	**- 855.000**	**- 17.346.000**	**- 18.201.000**
(-) IRPJ e CSLL Corrente	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
(-) IRPJ e CSLL Diferido	*- 237.740.000*	*- 19.316.000*	*- 6.061.000*	*62.904.000*	*954.000*	*6.190.000*	*7.144.000*
Resultado do Periodo	**- 1.028.415.000**	**- 992.304.000**	**- 366.787.000**	**- 314.823.000**	**99.000**	**- 11.156.000**	**- 11.057.000**

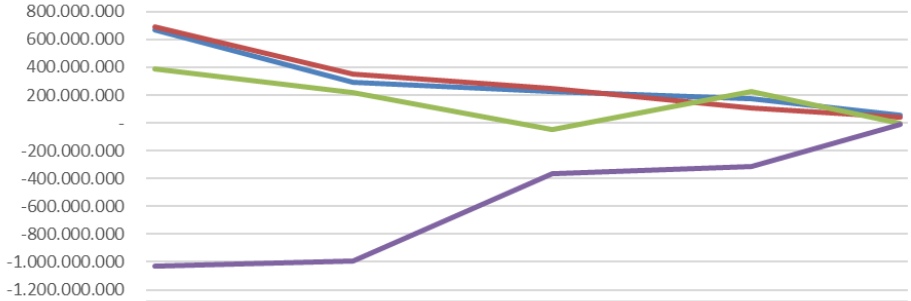
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

47. Em análise ao **Resumo da DRE**, temos:



	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	set/21
Receita Liquida	672.096.000	288.877.000	222.610.000	172.717.000	52.944.000
Custo	688.214.000	353.246.000	248.352.000	108.318.000	43.956.000
Despesas/Receitas Operacionais	387.439.000	215.664.000	-45.878.000	229.354.000	-5.841.000
Resultado do Periodo	-1.028.415.000	-992.304.000	-366.787.000	-314.823.000	-11.057.000

- **Receita Líquida X Custo**: Os Custos apresentaram similaridade com a tendência da Receita Líquida, indicando que ambas estão correlacionadas.
- **Receita Líquida X Despesas/Receitas Operacionais**: As Despesas/Receitas Operacionais, em constante movimentação, não estão diretamente correlacionadas com a tendência decrescente da Receita Líquida, indicando que não estão diretamente ligadas.
- **Receita Líquida X Resultado do Período**: O Resultado do Período é diretamente impactado pelos **Custos**, somados aos demais resultados operacionais e financeiros incorridos, não estando diretamente correlacionado com a tendência da Receita Líquida.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

C. FLUXO DE CAIXA

48. Foram apresentados os fluxos de caixas realizados para os últimos anos, onde se constata saldo negativo em sua geração, com exceção do exercício 2018, reflexo dos resultados apurados, somando-se as demais variações negativas.

Em R$ - acumulado

Fluxo de Caixa	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 790.675.000**	**- 972.988.000**	**- 360.726.000**	**- 377.727.000**	**- 855.000**	**- 18.201.000**
Resultado de Equivalência Patrimonial	*83.305.000*	*69.392.000*	*15.884.000*	*25.914.000*	*9.125.000*	*14.485.000*
Provisão para perdas de investimento (reversão)	*132.051.000*	*458.630.000*	*321.374.000*	*122.732.000*	*96.000*	*96.000*
Depreciações e amortizações	*16.575.000*	*8.196.000*	*9.066.000*	*3.762.000*	*1.936.000*	*2.163.000*
Variações monetárias, cambiais e encargos - liquidos	*6.459.000*	*18.829.000*	*- 2.606.000*	*41.877.000*	*51.359.000*	*51.309.000*
Ajuste a valor justo	*24.882.000*	*86.423.000*	*17.067.000*	*14.557.000*	*4.740.000*	*5.038.000*
Ganho(perda) venda imbilizado e residual baixado	*5.781.000*	*- 98.000*	*4.120.000*	*- 7.910.000*	*- 4.370.000*	*- 2.222.000*
Perda estmada em creditos e liq. Duvidosa	*25.397.000*	*123.519.000*	*- 49.873.000*	*- 470.000*	*- 6.815.000*	*- 6.815.000*
Provisão para partcipação de resultado	*-*	*- 1.066.000*	*1.377.000*	*- 1.912.000*	*-*	*-*
provisão para contingencia	*104.998.000*	*- 148.259.000*	*30.641.000*	*110.111.000*	*-*	*-*
Baixa de contas a receber	*3.417.000*	*-*	*-*	*1.753.000*	*-*	*-*
Perda para redução ao valor recuperavel Impairment	*32.641.000*	*-*	*- 58.034.000*	*75.426.000*	*1.993.000*	*- 401.000*
Outros	*-*	*812.000*	*49.557.000*	*-*	*-*	
Variação de Ativos	*123.507.000*	*93.840.000*	*95.978.000*	*47.016.000*	*- 14.210.000*	*- 2.697.000*
Variação de Passivos	*110.478.000*	*237.543.000*	*27.149.000*	*- 48.089.000*	*87.833.000*	*- 24.617.000*
Investimentos	*- 5.707.000*	*- 4.586.000*	*- 6.883.000*	*- 239.000*	*- 54.570.000*	*- 54.570.000*
Atividade Financeira	*94.072.000*	*36.125.000*	*- 101.338.000*	*- 22.068.000*	*- 85.669.000*	*21.202.000*
Fluxo de Caixa Realizado	***- 32.819.000***	***6.312.000***	***- 7.247.000***	***- 15.267.000***	***- 9.407.000***	***- 15.230.000***

49. Às fls. 775, foi apresentado o Fluxo de Caixa Projetado para o período de outubro de 2021 a setembro de 2022, onde apura-se maior volume de recebimentos operacionais que gastos, restando margem positiva na geração de caixa, já considerando as Despesas Corporativas, que se estima manutenção de gastos próximos a R$ 2 milhões (dois milhões de reais) ao mês.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Fluxo de Caixa Projetado	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Geração Operacional Obras	**- 1.502.000**	**1.828.000**	**4.831.000**	**1.153.000**	**3.274.000**	**197.000**	**750.000**	**- 4.831.000**	**180.000**	**1.077.000**	**13.730.000**	**6.915.000**
Recebimentos	11.980.000	18.041.000	24.656.000	22.032.000	29.386.000	34.794.000	31.965.000	26.744.000	14.410.000	29.568.000	17.487.000	13.503.000
Despesas	- 13.481.000	- 16.212.000	- 19.825.000	- 20.880.000	- 26.111.000	- 34.597.000	- 31.216.000	- 31.576.000	- 14.231.000	- 28.491.000	- 3.757.000	- 6.587.000
Despesas Corporativas	**- 2.055.000**	**- 2.483.000**	**- 2.491.000**	**- 2.234.000**	**- 2.108.000**	**- 2.244.000**	**- 2.098.000**	**- 2.098.000**	**- 2.104.000**	**- 2.097.000**	**- 2.098.000**	**- 2.138.000**
Folha/Encargos/Beneficios	- 1.425.000	- 1.776.000	- 1.776.000	- 1.397.000	- 1.397.000	- 1.397.000	- 1.397.000	- 1.397.000	- 1.397.000	- 1.397.000	- 1.397.000	- 1.397.000
Consultoria Juridica/Compliance	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000	- 335.000
Auditoria/Comunicação/Outros Serviços	- 57.000	- 57.000	- 57.000	- 191.000	- 57.000	- 203.000	- 57.000	- 57.000	- 57.000	- 57.000	- 57.000	- 57.000
Despesas Administrativas	- 93.000	- 82.000	- 90.000	- 78.000	- 86.000	- 76.000	- 76.000	- 76.000	- 82.000	- 75.000	- 77.000	- 117.000
Informática	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000	- 61.000
Despesas de Reestruturação	- 84.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000	- 172.000
Despesas Tributárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geração Operacional de Caixa	**- 3.557.000**	**- 654.000**	**2.340.000**	**- 1.081.000**	**1.166.000**	**- 2.048.000**	**- 1.348.000**	**- 6.929.000**	**- 1.924.000**	**- 1.020.000**	**11.632.000**	**4.777.000**
Receita/Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo de Caixa	**- 3.557.000**	**- 654.000**	**2.340.000**	**- 1.081.000**	**1.166.000**	**- 2.048.000**	**- 1.348.000**	**- 6.929.000**	**- 1.924.000**	**- 1.020.000**	**11.632.000**	**4.777.000**

D. FUNCIONÁRIOS

50. Da análise dos documentos que acompanharam o pedido de Recuperação Judicial, verifica-se que o **GRUPO COESA** apresentou a relação de funcionários, indicando 298 (duzentos e noventa e oito) colaboradores, concentrados na **CONSTRUTORA COESA S.A.** (fls. 3.499/3.505 - **DOC. 17 – Em sigilo**).

51. Para o período que abrange o mês de setembro de 2021, foi disponibilizada a folha de pagamento, onde constata-se a redução de 26 (vinte e seis colaboradores), perfazendo 272 (duzentos e setenta e dois) funcionários ativos, além de outros 375 (trezentos e setenta e cinco) afastados e 11 (onze) em férias.

```
AFASTADO: 0000375 FERIAS: 0000011 TRANSFERIDO: 0000000 DEMITIDO: 0000026 NORMAL: 0000264 TODOS: 0000676
```

```
AFASTADO: 0000000 FERIAS: 0000000 TRANSFERIDO: 0000000 DEMITIDO: 0000000 NORMAL: 0000008 TODOS: 0000008
```


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

52. Ademais, foram disponibilizados os relatórios de provisões de férias e 13° salários, protocolo de envio relativo à conectividade social, SEFIP e guias relativas ao INSS e IRRF.

53. A rubrica **Obrigações Trabalhistas e Sociais**, após pico de crescimento no ano de 2018, seguiu em linha decrescente, detendo, em setembro de 2021, montante próximo a R$ 40 milhões (quarenta milhões de reais), onde 59% estão classificados como Rescisões Contratuais a Pagar.

E. IMPOSTOS

54. As obrigações tributárias, compostas pelas rubricas: **Impostos e Contribuições a Recolher** e **Parcelamentos de Tributos Federais**, demonstraram aumento no período analisado, com leve redução em setembro de 2021, perfazendo saldo de R$ 363.956.000 (trezentos e sessenta e três milhões, novecentos e cinquenta e seis mil reais).

55. Foram disponibilizados relatórios complementares quanto a apuração/retenção de terceiros: ISS, IRRF, CSRF e INSS, DCTFWeb e guias de recolhimento.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

IV.3. COESA CONSTRUÇÃO E MONTAGENS S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

56. Em tendência crescente no transcorrer do período analisado, os Ativos atingiram R$ 416.514.000 (quatrocentos e dezesseis milhões, quinhentos e quatorze mil reais), em setembro de 2021, onde 83% estão atrelados aos recebíveis com **Partes Relacionadas**.

- Os empréstimos concedidos às **Partes Relacionadas** demonstram constante movimentação nos últimos anos, somando a importância de R$ 345.611.000 (trezentos e quarenta e cinco milhões, seiscentos e onze mil reais) entre Ativo Circulante e Ativo não Circulante, no mês de setembro de 2021, dos quais 93% são devidos pela **OAS ENGENHARIA S.A**.

57. Em setembro de 2021, as disponibilidades em **Caixa e Equivalentes de Caixa** somaram R$ 4.452.000 (quatro milhões, quatrocentos e cinquenta e dois mil reais), apontando crescimento próximo a R$ 4 milhões (quatro milhões de reais) nos últimos anos.

58. A rubrica **Contas a Receber** de clientes apresentou tendência crescente, salvo no ano de 2019, quando registrou redução de 23%, indicando maior fluxo de recebimentos em relação ao volume de vendas a prazo, detendo saldo a receber de R$ 43.442.000 (quarenta e três milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil reais), em setembro de 2021, devidamente suportado por "*aging list*" do **Contas a Receber**.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

59. Reconhecidos no exercício de 2018, os **Estoques** acresceram consideravelmente no ano subsequente, passando a apresentar saldo próximo a R$ 3,5 milhões (três milhões e quinhentos mil reais), seguido de redução de 25% em dezembro de 2020. No exercício corrente, registrou-se pico de crescimento, quando deteve saldo de R$ 7.494.000 (sete milhões, quatrocentos e noventa e quatro mil reais), em setembro de 2021, dos quais 60% estão devidamente suportados pelo relatório complementar e o restante se referem aos consórcios.

60. Os créditos tributários demonstraram tendência crescente no período em análise, com pico no exercício de 2020, quando registrou aumento de R$ 1,8 milhão (um milhão e oitocentos mil reais), apurando-se **Impostos a Recuperar** de R$ 3.479.000 (três milhões, quatrocentos e setenta e nove mil reais) em setembro de 2021. Ademais, entre os anos de 2017 e 2019, houve o registro de **Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos**, que foram integralmente baixados em 2020.

61. A rubrica **Outros Ativos**, reconhecidos no Ativo Circulante e Ativo Não Circulante, acresceram R$ 1,4 milhão (um milhão e quatrocentos mil reais) no ano 2018 e outros R$ 2,9 milhões (dois milhões e novecentos mil reais) no ano de 2019, contribuindo para o aumento do Ativo Total nesse período. tendo decrescido quase que na mesma proporção no exercício de 2020. A rubrica encerrou o exercício de 2021 com acréscimo próximo a R$ 3 milhões (três milhões de reais), perfazendo saldo de R$ 5.286.000 (cinco milhões, duzentos e oitenta e seis mil reais), em setembro de 2021, distribuídos em Adiantamentos a Terceiros, Conta Corrente Consórcios - comporta os compromissos assumidos nos quais possui participação, Títulos a Receber e Outros Créditos Consórcios.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

62. Os **Investimentos** na Recuperanda **COESA CONSTRUÇÃO E MONTAGENS S/A** (Sucursal Costa Rica) demonstraram aumento de R$ 1,3 milhão (um milhão e trezentos mil reais) no exercício de 2018, estabilizando nos anos seguintes, detendo saldo de R$ 2.192.000 (dois milhões, cento e noventa e dois mil reais), em setembro de 2021.

63. O **Imobilizado** e **Intangível** líquido somou R$ 1.665.000 (um milhão, seiscentos e sessenta e cinco mil reais), em setembro de 2021, composto, principalmente, por veículos e máquinas e equipamentos, apontando crescimento de 71% em relação ao ano de 2017.

- Foi disponibilizado mapa de movimentação do imobilizado, relativo ao mês de setembro de 2021, sem evidência de aquisições e/ou baixas, sendo devidamente reconhecida a depreciação.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Ativo	**345.189.000**	**349.485.000**	**351.055.000**	**392.831.000**	**406.906.000**	**416.514.000**
Ativo Circulante	**21.932.000**	**52.957.000**	**70.359.000**	**102.063.000**	**70.514.000**	**80.261.000**
Caixa e Equivalentes	3.000	151.000	743.000	1.991.000	2.092.000	4.452.000
Contas a Receber	5.378.000	18.044.000	13.823.000	30.253.000	41.759.000	43.359.000
Partes Relacionadas	15.230.000	30.460.000	45.690.000	60.920.000	15.000.000	15.000.000
Estoques	-	704.000	3.545.000	2.654.000	4.828.000	7.494.000
Despesas Antecipadas	761.000	1.626.000	2.053.000	1.958.000	1.556.000	1.286.000
Impostos a Recuperar	98.000	98.000	330.000	2.158.000	2.726.000	3.479.000
Outros Ativos	462.000	1.874.000	4.175.000	2.129.000	2.553.000	5.191.000
Ativo Não Circulante	**323.257.000**	**296.528.000**	**280.696.000**	**290.768.000**	**336.392.000**	**336.253.000**
Contas a Receber	-	-	-	25.000	-	83.000
Partes Relacionadas	319.011.000	291.378.000	272.983.000	284.947.000	330.757.000	330.611.000
Imposto de Renda e contribuição social diferidos	1.689.000	344.000	2.543.000	-	-	-
Depósitos e Valores Vinculados	25.000	49.000	57.000	455.000	1.022.000	1.021.000
Despesas Antecipadas	669.000	1.571.000	1.466.000	1.470.000	782.000	586.000
Outros Ativos	62.000	62.000	632.000	78.000	95.000	95.000
Investimentos	826.000	2.166.000	1.814.000	2.253.000	2.192.000	2.192.000
Intangível	4.000	4.000	5.000	3.000	2.000	2.000
Imobilizado	971.000	954.000	1.196.000	1.537.000	1.542.000	1.663.000

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

64. O Endividamento total é composto por obrigações do Passivo Circulante e do Passivo Não Circulante, que se fez crescente em todo o período analisado, atingindo, em setembro de 2021, saldo devedor de R$ 154.985.000 (cento e cinquenta e quatro milhões, novecentos e oitenta e cinco mil reais), especialmente em razão das movimentações nas seguintes rubricas:

- **Partes Relacionadas** apresentaram, entre os exercícios de 2017 a 2019, redução próxima a R$ 9,4 milhões (nove milhões e quatrocentos mil reais), seguido pelo aumento de R$ 38.608.000 (trinta e oito milhões, seiscentos e oito mil reais) até agosto de 2021, sendo a maior fatia reconhecida no ano de 2020, atingindo saldo de R$ 57.773.000 (cinquenta e sete milhões, setecentos e setenta e três mil reais). Nota-se redução de 5% em setembro de 2021, totalizando R$ 55.041.000 (cinquenta e cinco milhões e quarenta e um mil reais), dos quais 87% são devidos para **OAS S.A.**, representando 36% do Endividamento total.

    - No encontro de contas entre o Ativo e Passivo, a Recuperanda tem recebíveis de **Partes Relacionadas** na importância de R$ 290.570.000 (duzentos e noventa milhões, quinhentos e setenta mil reais), em setembro de 2021.

- Os **Impostos e Contribuições a Recolher**, somados aos **Parcelamentos Tributários Federais**, ambos distribuídos entre o Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante, registraram gradativo crescimento de aproximadamente R$ 22 milhões (vinte e dois milhões de reais) entre dezembro de 2017 e setembro de 2021, quando somou R$ 26.875.000 (vinte e seis

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

milhões, oitocentos e setenta e cinco mil reais), equivalendo a 17% do Endividamento total.

- Ademais, em setembro de 2021, existem outros R$ 176.000 (cento e setenta e seis mil reais) quanto aos **Impostos de Renda e Contribuição Social a Pagar**. Além disso, observa-se a rubrica de **Impostos de Renda e Contribuição Social Diferidos,** com saldo provisionado de R$ 712.000 (setecentos e doze mil reais).

- **Fornecedores** corresponderam a outros 22% do Endividamento total em setembro de 2021, equivalendo a R$ 33.735.000 (trinta e três milhões, setecentos e trinta e cinco mil reais). Nota-se tendência crescente, aumentando em aproximadamente R$ 26 milhões (vinte e seis milhões de reais) durante o período em análise.
- **Provisão para Perdas em Investimentos**: Demonstrou tendência crescente até 2020, entretanto, entre janeiro e agosto de 2021, registrou leve redução, passando a apresentar estimativa de perda em R$ 11.708.000 (onze milhões, setecentos e oito mil reais), tendo sua composição abaixo:

Investimentos em controladas e coligadas - Passivo		
COESA Construcao e Montagens S.A. - Sucursal Portugal	**2.066**	100,00%
COESA Construcao e Montagens S.A. - Sucursal Peru	**2.104**	100,00%
COESA Construcao e Montagens S.A. - Sucursal Panamá	**6.327**	100,00%
Namíbia	**1.212**	100,00%

65. A rubrica de **Outros Passivos**, em setembro de 2021, apresentou saldo de R$ 9.648.000 (nove milhões, seiscentos e quarenta e oito

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

mil reais), onde 82% referem-se a Conta Corrente Consórcios, que comporta os compromissos assumidos em que possui participação, sendo que aproximadamente R$ 9 milhões (nove milhões de reais) foram constituídos entre os anos de 2018 e 2021.

66. Em constante crescente desde o exercício 2019, as **Obrigações Trabalhistas e Sociais** encerraram o período analisado somando obrigações na importância de R$ 12.878.000 (doze milhões, oitocentos e setenta e oito mil reais), no mês de setembro de 2021.

67. Durante o exercício corrente, constatou-se o reconhecimento de **Empréstimos e Financiamentos** que somaram R$ 1.147.000 (um milhão, cento e quarenta e sete mil reais) até o mês de agosto de 2021, indicando a necessidade de recursos de terceiros para manutenção da operação, integralmente baixados em setembro.

68. Constata-se constante redução no **Patrimônio Líquido** nos últimos anos, isto em detrimento dos resultados negativos auferidos no período em análise, com exceção de setembro de 2021, que registrou lucro de R$ 527.000 (quinhentos e vinte e sete mil reais).

69. Com isso, houve registro de **Reservas de Lucros** de -R$ 39.451.000 (trinta e nove milhões, quatrocentos e cinquenta e um mil reais negativos), que somados a **Outras Reservas** de -R$ 652.000 (seiscentos e cinquenta e dois mil reais negativos) e **Capital Social** de R$ 301.105.000 (trezentos e um milhões, cento e cinco mil reais), resultando no Patrimônio Líquido de R$ 261.529.000

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

(duzentos e sessenta e um milhões, quinhentos e vinte e nove mil reais), em setembro de 2021.

Em R$

Balanço Patrimonial	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Passivo	**345.189.000**	**349.485.000**	**351.055.000**	**392.831.000**	**406.906.000**	**416.514.000**
Passivo Circulante	**13.459.000**	**20.621.000**	**32.110.000**	**46.106.000**	**58.840.000**	**68.956.000**
Fornecedores	7.543.000	10.945.000	14.160.000	20.539.000	26.050.000	33.735.000
Emprestimos e Financiamentos	-	-	-	-	1.147.000	-
Obrigações Trabalhistas e Sociais	1.769.000	2.609.000	5.971.000	8.768.000	11.152.000	12.878.000
Impostos e Contribuições a Recolher	3.340.000	2.653.000	6.035.000	5.707.000	8.127.000	9.013.000
Parcelamento de Tributos	-	884.000	1.790.000	3.141.000	3.060.000	3.060.000
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	74.000	74.000	74.000	176.000	176.000	176.000
Seguros	380.000	2.123.000	1.383.000	1.394.000	446.000	446.000
Outros Passivos	353.000	1.333.000	2.697.000	6.381.000	8.682.000	9.648.000
Passivo Não Circulante	**30.453.000**	**32.358.000**	**36.602.000**	**79.723.000**	**87.064.000**	**86.029.000**
Impostos e Contribuições a Recolher	434.000	1.232.000	1.462.000	3.806.000	4.111.000	4.405.000
Parcelamento de Tributos	-	2.502.000	4.627.000	10.397.000	10.397.000	10.397.000
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	71.000	245.000	-	712.000	712.000	712.000
Partes Relacionadas	29.747.000	24.640.000	20.316.000	50.000.000	57.773.000	55.041.000
Receitas Diferida	-	1.947.000	754.000	2.182.000	1.905.000	3.308.000
Provisão Para Perdas em Investimentos	201.000	1.792.000	8.347.000	12.168.000	11.708.000	11.708.000
Provisões Para Contingências	-	-	1.096.000	458.000	458.000	458.000
Patrimônio Líquido	**301.277.000**	**296.506.000**	**282.343.000**	**267.002.000**	**261.002.000**	**261.529.000**
Capital Social	301.105.000	301.105.000	301.105.000	301.105.000	301.105.000	301.105.000
Outras Reservas	- 67.000	- 230.000	198.000	- 2.329.000	- 652.000	- 652.000
Reservas de Lucros	239.000	- 4.369.000	- 18.960.000	- 31.774.000	- 39.451.000	- 39.451.000
Resultado do Exercício		**-**	**-**	**-**	**-**	**527.000**

70. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se proceder à análise dos **Indicadores de Liquidez**, que demonstram constante movimentação no transcorrer dos últimos anos, como segue:

- O **Indicador de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas nos Passivo Circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no Ativo Circulante). Observa-se que a flutuação deste indicador

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

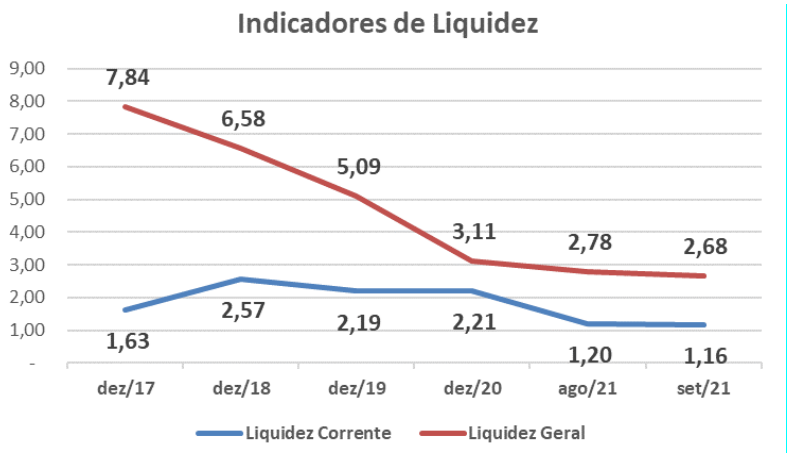
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

permaneceu nos últimos anos apontando margem satisfatória (igual ou superior a um), detendo, em setembro de 2021, liquidez de R$ 1,16 (um real e dezesseis centavos) para cada um real devido.

- Ao analisar a liquidez, sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, o **Indicador de Liquidez Geral** demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos[2], tendo, em setembro de 2021, liquidez na fração de R$ 2,68 (dois reais e sessenta e oito centavos) para quitação de cada R$ 1 (um real) devido.

  - A tendência decrescente deste indicador está atrelada ao aumento do Endividamento total no transcorrer dos últimos anos.



71. O **Índice de Endividamento Geral** demonstra o percentual que as dívidas constituídas representam sob seus ativos totais, sendo consideradas as disponibilidades, recebíveis e bens, onde o cenário ideal se faz em

[2] Neste cálculo, não são considerados os bens imobilizados para liquidação.

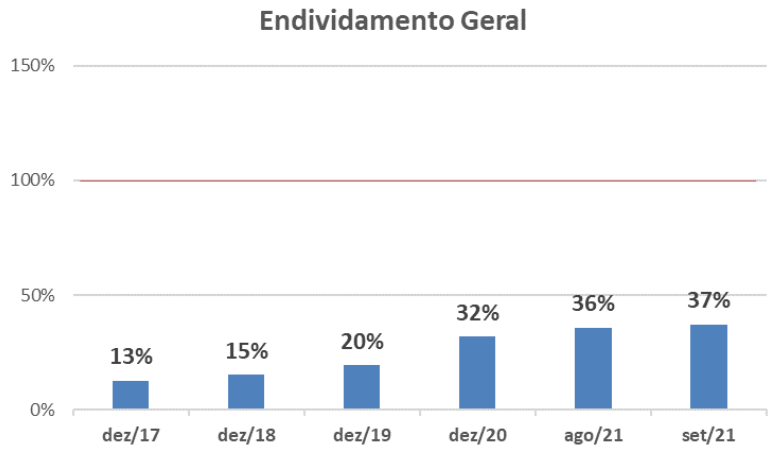
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

até 100%, ou seja, quando o total de dívidas é inferior ou igual aos ativos. Dessa maneira, observa-se que o Endividamento vivenciado pela Recuperanda se fez crescente no transcorrer do período analisado, entretanto, permanece em situação satisfatória, onde os ativos são superiores em relação às dívidas constituídas, restando margem de 63% no mês de setembro de 2021, o que indica que não há necessidade de recursos de terceiros para a liquidação integral das obrigações.



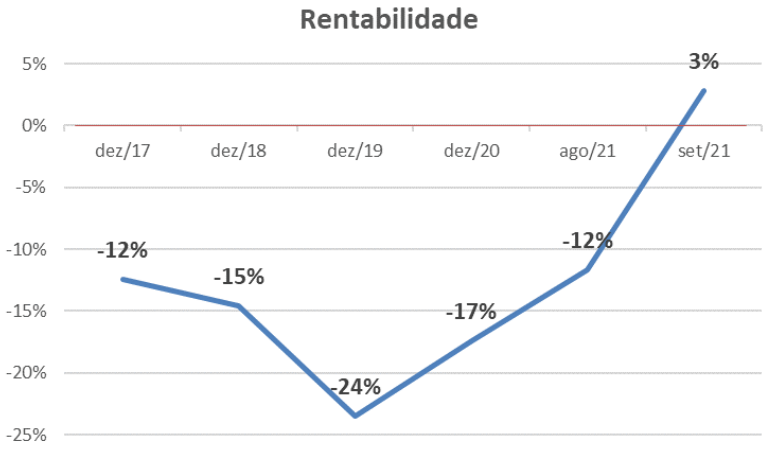
72. O **Indicador de Rentabilidade** mede o percentual de lucro que a Companhia gera, em comparação ao faturamento, apontando margens satisfatórias no mês de setembro de 2021 e insatisfatórias nos demais períodos analisados, vez que as receitas auferidas foram insuficientes para cobrir todos os gastos advindos da operação.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES



B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

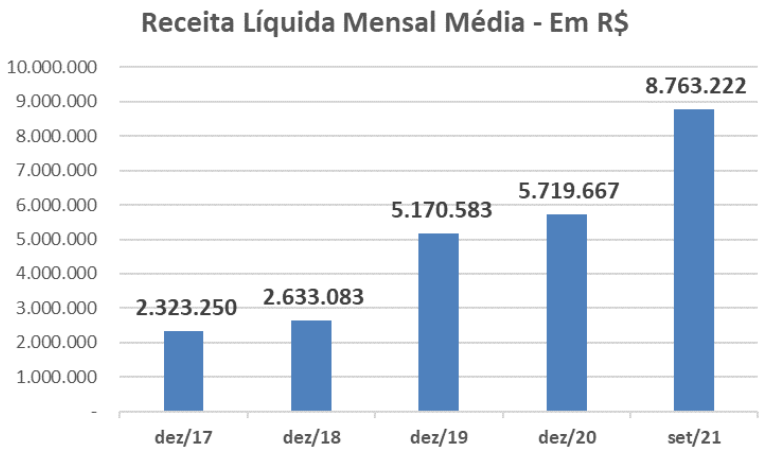
73. Constata-se que durante o período em análise, a **Receita Líquida** auferida pela Recuperanda, manteve tendência crescente, demonstrando pico nos anos de 2020 e 2021, conforme demonstrado no gráfico abaixo, quanto a média mensal realizada entre os anos de 2017 e 2021, este até o mês de setembro.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES



- De janeiro a setembro de 2021, a **Receita Líquida** somou a importância de R$ 78.869.000 (setenta e oito milhões, oitocentos e sessenta e nove mil reais).

74. O principal gasto incorrido se refere ao **Custo**, que se fez superior em relação à Receita Líquida nos exercícios de 2019 e 2021, não restando margem positiva para a absorção dos demais gastos operacionais e financeiros. Nos demais períodos, o Custo consumiu, em média, 96% da Receita Líquida obtida.

75. Os demais gastos e ganhos registrados no período em análise, referem-se às:

- **Despesas Administrativas e Gerais**: Apresentou estabilidade em aproximadamente R$ 8 milhões (oito milhões de reais) nos últimos anos, equivalendo a média mensal de R$ 650.000 (seiscentos e cinquenta mil reais),

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

enquanto no exercício corrente, até o mês de setembro, a média mensal realizada foi de aproximadamente R$ 400.000 (quatrocentos mil reais).

- **Outras Receitas/Despesas Operacionais**: Durante todo o período em análise, demonstrou ganhos de forma não linear, contribuindo para a melhora do Resultado Operacional.
- **Despesas Financeiras:** Constata-se pico no exercício de 2020, quando registrou o montante de R$ 6.243.000 (seis milhões, duzentos e quarenta e três mil reais), em virtude de juros pagos sobre as obrigações fiscais, sociais e fornecedores, que contribuiu para o aumento do déficit apurado nesse período. De janeiro a setembro de 2021, o Resultado Financeiro se fez negativo em R$ 1.177.000 (um milhão, cento e setenta e sete mil reais), parcialmente absorvido pelas **Receitas Financeiras**.
- Outras Receitas/Despesas Não Operacionais alocam o resultado da **Equivalência Patrimonial** das empresas e companhias investidas, que demonstrou expressivo déficit no exercício de 2019, incorrendo em despesa para a investidora, além da **Provisão Para Perdas de Investimentos**, que, ao longo dos anos, se fez negativa, sendo em maior proporção em 2019.

    - No ano de 2021, até o mês de setembro, observa-se que não houve o reconhecimento contábil desta natureza.

76. Os impostos **IRPJ e CSLL Diferido** foram reconhecidos no encerramento dos exercícios de 2017 a 2020, onde os saldos positivos contribuíram para a redução do resultado negativo auferido nos anos de 2017 e 2019.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

77. Nos últimos anos, constatou-se **Prejuízo**, haja vista que as receitas operacionais auferidas foram insuficientes para cobrir o alto custo de produção, somados aos demais gastos operacionais e financeiros, além do reconhecimento negativo da equivalência patrimonial e perda de investimentos.

78. Mesmo obtendo ganhos operacionais, nota-se que a Recuperanda permaneceu em situação deficitária em todo o período analisado, detendo prejuízo de R$ 7.150.000 (sete milhões, cento e cinquenta mil reais), em setembro de 2021.

Em R$ - mensal

Demonstração do Resultado	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21	2021
Receita	-	-	-	73.440.000	65.633.000	18.895.000	84.528.000
(-) Deduções	-	-	-	- 4.804.000	- 4.423.000	- 1.236.000	- 5.659.000
Receita Liquida	27.879.000	31.597.000	62.047.000	68.636.000	61.210.000	17.659.000	78.869.000
(-) Custo	- 27.128.000	- 30.564.000	- 67.491.000	- 64.169.000	- 66.126.000	- 16.687.000	- 82.813.000
Resultado Bruto	751.000	1.033.000	- 5.444.000	4.467.000	- 4.916.000	972.000	- 3.944.000
Despesas Operacionais	- 6.118.000	- 1.512.000	- 3.215.000	- 6.613.000	- 1.728.000	- 301.000	- 2.029.000
(-) Despesas Administrativas e Gerais	- 7.777.000	- 8.032.000	- 7.746.000	- 7.617.000	- 3.173.000	- 231.000	- 3.404.000
(-) Despesas Tributárias	1.659.000	6.520.000	4.531.000	1.004.000	1.445.000	- 70.000	1.375.000
Resultado Operacional	- 5.367.000	- 479.000	- 8.659.000	- 2.146.000	- 6.644.000	671.000	- 5.973.000
Resultado Financeiro	466.000	- 1.506.000	- 1.055.000	- 6.064.000	- 1.033.000	- 144.000	- 1.177.000
(-) Despesa Financeira	- 294.000	- 1.664.000	- 1.398.000	- 6.243.000	- 1.196.000	- 153.000	- 1.349.000
Receita Financeira	760.000	158.000	343.000	179.000	163.000	9.000	172.000
Receitas/Despesas Não Operacionais	- 303.000	- 1.104.000	- 7.321.000	- 1.349.000	-	-	-
Equivalência Patrimonial	- 114.000	454.000	- 1.025.000	68.000	-	-	-
Provisão p/ perda de investimento	- 189.000	- 1.558.000	- 6.296.000	- 1.417.000	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 5.204.000	- 3.089.000	- 17.035.000	- 9.559.000	- 7.677.000	527.000	- 7.150.000
(-) IRPJ e CSLL	1.727.000	- 1.519.000	2.444.000	- 3.255.000	-	-	-
Resultado do Periodo	- 3.477.000	- 4.608.000	- 14.591.000	- 12.814.000	- 7.677.000	527.000	- 7.150.000

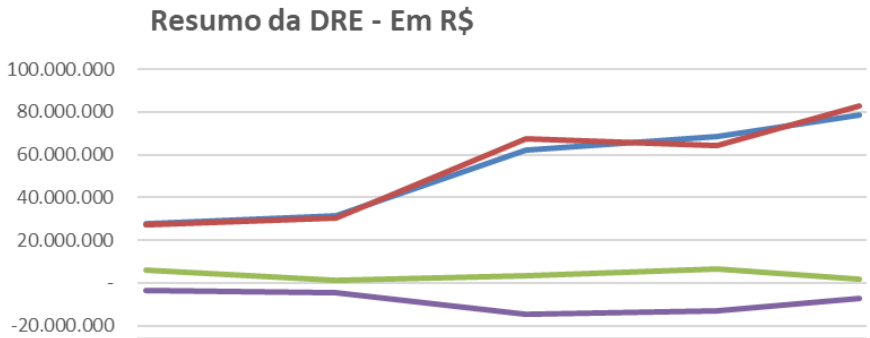
79. Em análise do **Resumo da DRE**, temos:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES



	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	set/21
Receita Liquida	27.879.000	31.597.000	62.047.000	68.636.000	78.869.000
Custo	27.128.000	30.564.000	67.491.000	64.169.000	82.813.000
Despesas/Receitas Operacionais	6.118.000	1.512.000	3.215.000	6.613.000	2.029.000
Resultado do Periodo	-3.477.000	-4.608.000	-14.591.000	-12.814.000	-7.150.000

- **Receita Líquida X Custo**: Os Custos apresentaram similaridade com a tendência da Receita Líquida, indicando que ambas estão correlacionadas.
- **Receita Líquida X Despesas/Receitas Operacionais**: As Despesas/Receitas Operacionais, em constante movimentação, não estão diretamente correlacionadas com a tendência decrescente da Receita Líquida, indicando que não estão diretamente ligadas.
- **Receita Líquida X Resultado do Período**: O Resultado do Período foi diretamente impactado pelos **Custos**, somados aos demais resultados operacionais e financeiros incorridos, não estando diretamente correlacionado com a tendência da Receita Líquida.

C. FLUXO DE CAIXA

80. Foram apresentados os fluxos de caixas realizados para o período em análise, onde se constata que, no ano de 2018, 2020 e 2021, este

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

até o mês de setembro, os gastos foram suportados principalmente por aportes realizados por Partes Relacionadas. Ademais, no exercício de 2019, observa-se que a **Equivalência Patrimonial** e **Provisão para Perdas de Investimento** contribuíram para o saldo positivo apurado.

Em R$ - acumulado

Fluxo de Caixa	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 5.204.000**	**- 3.089.000**	**- 17.035.000**	**- 9.559.000**	**- 7.677.000**	**- 7.150.000**
Equivalência Patrimonial	*114.000*	*- 454.000*	*1.025.000*	*- 68.000*	*-*	*-*
Provisão para perdas de investimento(reversão)	*189.000*	*1.558.000*	*6.296.000*	*1.417.000*	*-*	*-*
Depreciações e amortizações	*96.000*	*149.000*	*147.000*	*163.000*	*- 25.000*	*- 25.000*
Ganho(perda) venda imobilizado	*- 957.000*	*- 540.000*	*- 1.786.000*	*38.000*	*- 100.000*	*- 100.000*
Juros sobre aplicações financeiras	*- 41.000*	*- 4.000*	*- 22.000*	*- 8.000*	*1.146.000*	*1.146.000*
Provisão impairment estoques	*2.056.000*	*- 1.045.000*	*- 1.012.000*	*-*	*-*	*-*
provisão para contingencia	*-*	*-*	*1.096.000*	*- 638.000*	*-*	*-*
Provisão Impairment	*-*	*-*	*-*	*1.697.000*	*-*	*-*
outros	*-*	*-*	*120.000*	*-*	*-*	*-*
Provisão participação de resultados	*158.000*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Variação de Ativos	*- 1.977.000*	*- 15.038.000*	*- 29.000*	*- 16.300.000*	*- 14.966.000*	*- 14.966.000*
Variação de Passivos	*8.494.000*	*11.925.000*	*11.636.000*	*23.064.000*	*12.319.000*	*12.319.000*
Investimentos	*50.000*	*- 712.000*	*1.300.000*	*- 556.000*	*-*	*-*
Atividade Financeira	*- 2.986.000*	*7.398.000*	*- 1.144.000*	*1.998.000*	*9.404.000*	*9.404.000*
Fluxo de Caixa Realizado	***- 8.000***	***148.000***	***592.000***	***1.248.000***	***101.000***	***628.000***

81. Às fls. 777, encontra-se o Fluxo de Caixa Projetado para o período de outubro de 2021 a setembro de 2022, onde é possível estimar:

- **Geração de Caixa Operacional** de forma não linear, havendo períodos com maior volume de despesas que recebimentos, entretanto, somando caixa positivo de R$ 5,37 milhões (cinco milhões e setecentos mil reais) ao final dos 12 meses.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- **Despesas Corporativas** em tendência linear, em média de R$ 408 mil (quatrocentos e oito mil reais) ao mês, sendo que o principal dispêndio está relacionado à folha de pagamento.

Fluxo de Caixa Projetado	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Geração Operacional Obras	**2.448.000**	**126.000**	**2.071.000**	**- 90.000**	**410.000**	**166.000**	**344.000**	**322.000**	**306.000**	**- 26.000**	**3.000**	**389.000**
Recebimentos	4.590.000	3.113.000	5.451.000	2.250.000	3.072.000	2.982.000	3.271.000	3.257.000	4.038.000	4.107.000	6.617.000	6.637.000
Despesas	- 2.142.000	- 2.987.000	- 3.380.000	- 2.340.000	- 2.662.000	- 2.816.000	- 2.927.000	- 2.935.000	- 3.733.000	- 4.133.000	- 6.614.000	- 7.026.000
Despesas Corporativas	**- 384.000**	**- 464.000**	**- 465.000**	**- 417.000**	**- 393.000**	**- 419.000**	**- 392.000**	**- 392.000**	**- 393.000**	**- 392.000**	**- 392.000**	**- 399.000**
Folha/Encargos/Beneficios	- 266.000	- 332.000	- 332.000	- 261.000	- 261.000	- 261.000	- 261.000	- 261.000	- 261.000	- 261.000	- 261.000	- 261.000
Consultoria Juridica/Compliance	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000	- 63.000
Auditoria/Comunicação/Outros Serviços	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 36.000	- 11.000	- 38.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000
Despesas Administrativas	- 17.000	- 15.000	- 17.000	- 15.000	- 16.000	- 14.000	- 14.000	- 14.000	- 15.000	- 14.000	- 14.000	- 22.000
Informática	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000	- 11.000
Despesas de Reestruturação	- 16.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000	- 32.000
Despesas Tributárias	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Geração Operacional de Caixa	**2.065.000**	**- 337.000**	**1.607.000**	**- 507.000**	**17.000**	**- 253.000**	**- 48.000**	**- 70.000**	**- 87.000**	**- 418.000**	**- 389.000**	**- 788.000**
Receita/Despesa Financeira	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Fluxo de Caixa	**2.065.000**	**- 337.000**	**1.607.000**	**- 507.000**	**17.000**	**- 253.000**	**- 48.000**	**- 70.000**	**- 87.000**	**- 418.000**	**- 389.000**	**- 788.000**

D. FUNCIONÁRIOS

82. Da análise dos documentos disponibilizados pela Recuperanda, verifica-se que o **GRUPO COESA** apresentou a relação de funcionários com indicação de 224 (duzentos e vinte e quatro) colaboradores, concentrados na **COESA CONSTRUÇÃO E MONTAGENS S/A** (fls. 3.507/3.527 - **DOC. 17 – Em sigilo**).

83. Para o período que abrange o mês de setembro de 2021, foi disponibilizada a folha de pagamento, onde se constata a redução de 14 (quatorze colaboradores), perfazendo 214 (duzentos e quatorze) funcionários ativos, além de outros 7 (sete) afastados e 3 (três) em férias.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

AFASTADO: 0000007 FERIAS: 0000003 TRANSFERIDO: 0000000 DEMITIDO: 0000014 NORMAL: 0000214 TODOS: 0000238

84. Ademais, foram disponibilizados os relatórios de provisões de férias e 13° salários, protocolo de envio relativo à conectividade social, SEFIP e guias relativas ao INSS e IRRF.

85. Em constante crescimento desde o exercício 2019, as **Obrigações Trabalhistas e Sociais** encerraram o período analisado somando obrigações na importância de R$ 12.878.000 (doze milhões, oitocentos e setenta e oito mil reais), no mês de setembro de 2021, onde 47% estão classificados como Rescisões Contratuais a Pagar.

E. IMPOSTOS

86. As obrigações tributárias, compostas pelas rubricas **Impostos e Contribuições a Recolher**, **Parcelamentos de Tributos Federais**, **Impostos de Renda e Contribuição Social a Pagar** e **Impostos de Renda e Contribuição Social Diferidos,** conjuntamente, demonstraram aumento no período analisado, totalizando R$ 27.763.000 (vinte e sete milhões, setecentos e sessenta e três mil reais).

87. Foram disponibilizados relatórios complementares quanto a apuração/retenção de terceiros: ISS, IRRF, CSRF e INSS, apuração do ICMS, DCTFWeb e guias de recolhimento, juntamente com alguns comprovantes de

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

pagamento. Além do requerimento de adesão e guias, também foram apresentados os comprovantes de pagamentos relativos aos parcelamentos previdenciários.

IV.4. COESA ENGENHARIA LTDA.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

88. A partir do ano de 2019, os Ativos apresentaram constante crescente, com redução de 2% em setembro de 2021, isto em virtude principalmente de:

- **Contas a Receber** que, após redução de 30% no ano de 2018, com valores segregados entre o Ativo Circulante e Ativo não Circulante, demonstrou aumento nos exercícios seguintes, detendo, no mês de setembro de 2021, redução próxima a R$ 1 milhão (um milhão de reais), apontando similaridade com a tendência do faturamento, somando recebíveis na importância de R$ 42.573.000 (quarenta e dois milhões, quinhentos e setenta e três mil reais), condizente com o "*aging list*" do **Contas a Receber**.
- **Outros Ativos**, segregados entre o Ativo Circulante e Ativo não Circulante, apresentaram tendência crescente nos últimos anos, com pico no exercício corrente até o mês de agosto, registrando aumento de R$ 17,7 milhões (dezessete milhões e setecentos mil reais) nesse período. No mês de setembro de 2021, apresentou decréscimo de aproximadamente R$ 3 milhões (três milhões de reais), atingindo saldo de R$ 20.554.000 (vinte milhões, quinhentos e cinquenta e quatro mil reais), dos quais 58% se referem ao Adiantamento a Terceiros.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- Reconhecimento de R$ 11.536.000 (onze milhões, quinhentos e trinta e seis mil reais) em **Direitos Creditórios** no exercício 2019, refletindo a recompra de títulos emitidos contra a **CONSTRUTORA OAS** e **CONTROLADORA INDIRETA OAS S/A**, mantidos até agosto de 2021.

89. Os empréstimos realizados às **Partes Relacionadas** apresentaram constante movimentação entre 2018 e 2021, detendo saldo na importância de R$ 94.708.000 (noventa e quatro milhões, setecentos e oito mil reais), em setembro de 2021, sendo o principal Ativo da Recuperanda, correspondendo a 50%.

90. Contribuindo para o aumento dos Ativos no ano de 2020 e apresentando similaridade com a aferição de receitas do período, foram reconhecidos R$ 6,47 milhões (seis milhões, quatrocentos e setenta mil reais) em **Estoques**, que deteve aumento de 30% no transcorrer do exercício de 2021, até o mês de setembro, somando R$ 8.432.000 (oito milhões, quatrocentos e trinta e dois mil reais).

91. O **Imobilizado** líquido apresentou estabilidade no período em análise, somando bens na importância de R$ 6.093.000 (seis milhões e noventa e três mil reais), em setembro de 2021, composto principalmente por terrenos.

- Foi disponibilizado mapa de movimentação do imobilizado relativo ao mês de setembro de 2021, sem evidência de aquisições e/ou baixas, sendo devidamente reconhecida a depreciação.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

92. Os recursos disponíveis em **Caixas e Equivalentes de Caixa** apresentaram constante movimentação nos últimos anos, com pico de crescimento no exercício corrente, registrando saldo na importância de R$ 2.932.000 (dois milhões, novecentos e trinta e dois mil reais), no mês de setembro de 2021.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Ativo	**172.940.000**	**134.028.000**	**136.785.000**	**152.732.000**	**191.732.000**	**188.702.000**
Ativo Circulante	**29.840.000**	**34.400.000**	**33.962.000**	**39.907.000**	**60.562.000**	**52.657.000**
Caixa e Equivalentes	831.000	111.000	117.000	238.000	1.786.000	2.932.000
Contas a Receber	-	751.000	-	9.695.000	33.669.000	27.331.000
Partes Relacionadas	27.570.000	33.084.000	33.084.000	22.056.000	-	-
Estoques	-	-	1.000	6.470.000	7.776.000	8.432.000
Impostos a Recuperar	1.391.000	259.000	152.000	70.000	77.000	89.000
Outros Ativos	48.000	195.000	608.000	1.378.000	17.254.000	13.873.000
Ativo Não Circulante	**143.100.000**	**99.628.000**	**102.823.000**	**112.825.000**	**131.170.000**	**136.045.000**
Contas a Receber	82.361.000	23.997.000	11.224.000	14.174.000	10.183.000	15.242.000
Direitos Creditórios	-	-	11.536.000	11.536.000	11.536.000	11.536.000
Partes Relacionadas	50.237.000	65.093.000	69.547.000	74.455.000	94.708.000	94.708.000
IRPJ e CSLL Diferidos	-	-	-	1.785.000	1.785.000	1.785.000
Outros Ativos	4.380.000	4.507.000	4.545.000	4.910.000	6.726.000	6.681.000
Imobilizado	6.122.000	6.031.000	5.971.000	5.965.000	6.232.000	6.093.000

93. O Endividamento Total se fez segregado entre o Passivo Circulante e o Passivo não Circulante, sendo que, após redução de 35% no ano de 2018, principalmente em razão da baixa integral da rubrica **Adiantamento de Terceiros**, registrou constante crescimento nos períodos subsequentes, até agosto de 2021. No mês de setembro, apresentou leve redução, somando dívidas na importância de R$ 97.532.000 (noventa e sete milhões, quinhentos e trinta e dois mil reais), composto principalmente pelas seguintes rubricas:

- **Fornecedores:** em setembro de 2021, totalizou R$ 26.571.000 (vinte e seis milhões, quinhentos e setenta e um mil reais), correspondendo a 27% do

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Endividamento total, apontando ainda acréscimo próximo a R$ 26 milhões (vinte e seis milhões) entre os anos de 2018 e 2021.

- **Partes Relacionadas:** Composto principalmente por valores reconhecidos no exercício corrente, montou R$ 23.299.000 (vinte e três milhões, duzentos e noventa e nove reais) em setembro de 2021, representando outros 24% do Endividamento total.

  - No encontro de contas entre o Ativo e Passivo, em setembro de 2021, a Recuperanda tem recebíveis de **Partes Relacionadas** na importância de R$ 71.409.000 (setenta e um milhões, quatrocentos e nove mil reais).

94. Mantendo-se próximo a R$ 15 milhões (quinze milhões de reais) nos últimos anos, a rubrica de **Conta Corrente de Consórcios,** segregado entre o Passivo Circulante e o Passivo não Circulante, comportou os compromissos assumidos nos quais possui participação.

95. No ano de 2019, por meio de contrato de assunção de dívida, a Recuperanda assumiu da controladora indireta **OAS S.A.** contratos de empréstimos junto ao banco J. Safra, na importância próxima a R$ 7,2 milhões (sete milhões e duzentos mil reais), registrados na rubrica de **Empréstimos e Financiamentos** junto ao Passivo Circulante e o Passivo não Circulante, demonstrando decréscimo próximo a R$ 2 milhões (dois milhões de reais) entre os anos de 2020 e 2021, até o mês de setembro.

96. Os **Impostos e Contribuições a Recolher**, somados aos **Parcelamentos Tributários Federais**, ambos distribuídos no Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, registraram gradativo crescimento nos últimos

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

anos, exceto em 2020, quando deteve redução temporária de 26%, podendo estar atrelada a reclassificação contábil entre contas, tendo em vista o aumento próximo a R$ 2 milhões (dois milhões de reais) na rubrica **Obrigações Trabalhistas e Sociais** nesse período. As obrigações fiscais somaram R$ 11.568.000 (onze milhões, quinhentos e sessenta e oito mil reais), em setembro de 2021, equivalendo a 12% do Endividamento total.

97. Em setembro de 2021, existem outros R$ 1,5 milhão (um milhão e quinhentos mil reais) em **Impostos de Renda e Contribuição Social a Pagar**. O **Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos** que, em linha decrescente, foi integralmente baixado no ano de 2019.

98. Em setembro de 2021, o **Patrimônio Líquido** somou R$ 91.170.000 (noventa e um milhões, cento e setenta mil reais), composto pelo **Capital Social**, considerando que este foi majorado no exercício corrente em R$ 138 mil (cento e trinta e oito mil reais), somando R$ 82.114.000 (oitenta e dois milhões, cento e quatorze mil reais), bem como pelas **Reservas** e **Resultados** apurados, que demonstraram tendência decrescente nos últimos anos, somando R$ 8.980.000 (oito milhões, novecentos e oitenta mil reais), em setembro de 2021.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Em R$

Balanço Patrimonial	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Passivo	**172.940.000**	**134.028.000**	**136.785.000**	**152.732.000**	**191.732.000**	**188.702.000**
Passivo Circulante	**17.874.000**	**10.712.000**	**12.834.000**	**31.643.000**	**50.613.000**	**49.162.000**
Fornecedores	540.000	1.117.000	2.510.000	16.390.000	28.661.000	26.571.000
Emprestimos e Financiamentos	-	-	2.052.000	3.118.000	3.252.000	2.252.000
Obrigações Trabalhistas e Sociais	265.000	541.000	940.000	3.045.000	4.027.000	5.058.000
Impostos e Contribuições a Recolher	1.643.000	882.000	884.000	1.813.000	4.219.000	4.309.000
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	-	398.000	1.532.000	1.242.000	1.487.000	1.500.000
Adiantamentos de Terceiros	-	4.233.000	-	-	1.721.000	1.721.000
Parcelamento de Tributos Federais	89.000	934.000	1.664.000	1.850.000	1.389.000	1.389.000
Conta Corrente de Consórcios	14.970.000	2.233.000	2.861.000	2.861.000	2.861.000	3.637.000
Outros Passivos	367.000	374.000	391.000	1.324.000	2.996.000	2.725.000
Passivo Não Circulante	**37.143.000**	**24.895.000**	**30.585.000**	**24.053.000**	**47.401.000**	**48.370.000**
Emprestimos e Financiamentos	-	-	5.223.000	2.985.000	2.985.000	2.985.000
Impostos e Contribuições a Recolher	4.824.000	4.860.000	4.860.000	844.000	2.235.000	2.157.000
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	10.186.000	585.000	242.000	-	-	-
Parcelamento de Tributos Federais	-	4.590.000	3.761.000	3.713.000	3.713.000	3.713.000
Partes Relacionadas	833.000	801.000	308.000	310.000	22.254.000	23.299.000
Adiantamentos de Terceiros	20.000.000	-	-	-	-	-
Provisões Para Contingências	578.000	578.000	3.183.000	3.183.000	3.183.000	3.183.000
Conta Corrente de Consórcios	-	12.759.000	12.281.000	12.283.000	12.283.000	12.283.000
Outros Passivos	722.000	722.000	727.000	735.000	748.000	750.000
Patrimônio Líquido	**117.923.000**	**98.421.000**	**93.366.000**	**97.036.000**	**93.718.000**	**91.170.000**
Capital Social	81.976.000	81.976.000	81.976.000	81.976.000	82.114.000	82.114.000
Reserva de Capital	76.000	76.000	76.000	76.000	76.000	76.000
Reserva de Reavaliação	5.577.000	5.577.000	5.577.000	5.577.000	5.577.000	5.577.000
Outras Reservas	- 415.000	- 418.000	- 418.000	- 418.000	- 418.000	- 418.000
Reserva de Lucros	30.709.000	11.210.000	6.155.000	9.825.000	6.369.000	6.369.000
Resultado do Exercício		**-**	**-**	**-**	**-**	**- 2.548.000**

99. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se proceder à análise dos **Indicadores de Liquidez**, que demonstram constante movimentação no transcorrer dos últimos anos, como segue:

- O **Indicador de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas nos Passivo Circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no Ativo Circulante). Observa-se que a flutuação deste indicador permaneceu nos últimos anos apontando margem satisfatória (igual ou superior

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

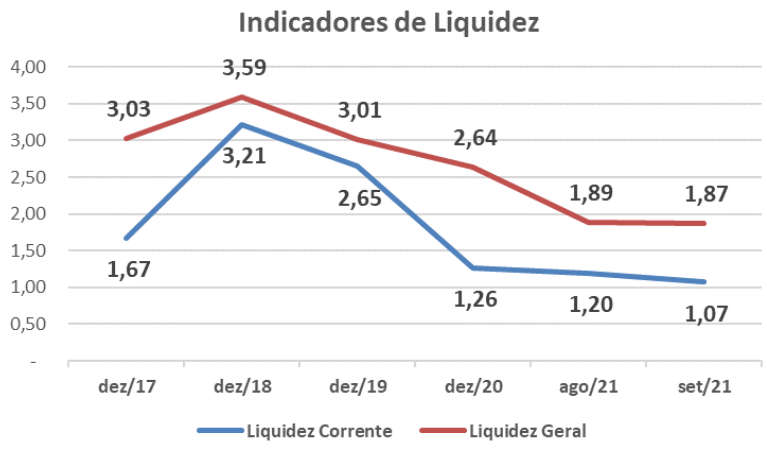
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

a um), detendo, em setembro de 2021, liquidez de R$ 1,07 (um real e sete centavos) para cada um real devido.

- Ao analisar a liquidez, sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, o **Indicador de Liquidez Geral** demonstrou a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos[3], tendo, em setembro de 2021, liquidez na fração de R$ 1,87 (um real e oitenta e sete centavos) para quitação de cada R$ 1 (um real) devido.

  - A tendência decrescente deste indicador está atrelado ao aumento do Endividamento total no transcorrer dos últimos anos.



100. O **Índice de Endividamento Geral** demonstra o percentual que as dívidas constituídas representam sob seus ativos totais, sendo consideradas as disponibilidades, recebíveis e bens, onde o cenário ideal se faz em até 100%, ou seja, quando o total de dívidas é inferior ou igual aos ativos. Dessa

[3] Neste cálculo, não são considerados os bens imobilizados para liquidação.

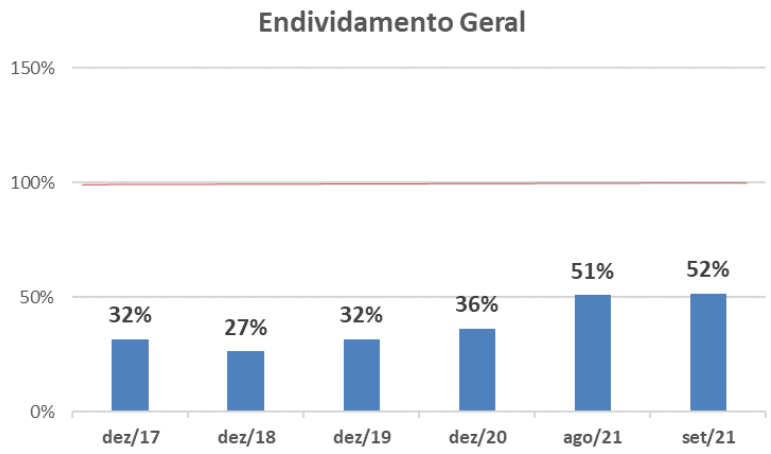
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

maneira, observa-se que o Endividamento vivenciado pela Recuperanda, se fez crescente após redução no ano de 2018, entretanto, permaneceu em situação satisfatória, onde os ativos são superiores às dívidas constituídas, restando margem de 48% no mês de setembro de 2021, o que indica que não há necessidade de recursos de terceiros para a liquidação integral das obrigações.



B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

101. Inicialmente, insta esclarecer que não houve registro de Receita Operacional pela Recuperanda durante os anos de 2017 e 2019, entretanto, apura-se **Receita Líquida** em 2018, em R$ 719.000 (setecentos e dezenove mil reais), sendo este montante insuficiente para cobrir o elevado gasto operacional, que se fez composto principalmente por baixas de contas a receber e perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa, registrados como **Outras Despesas Operacionais,** em montante próximo a R$ 20 milhões (vinte milhões de reais).

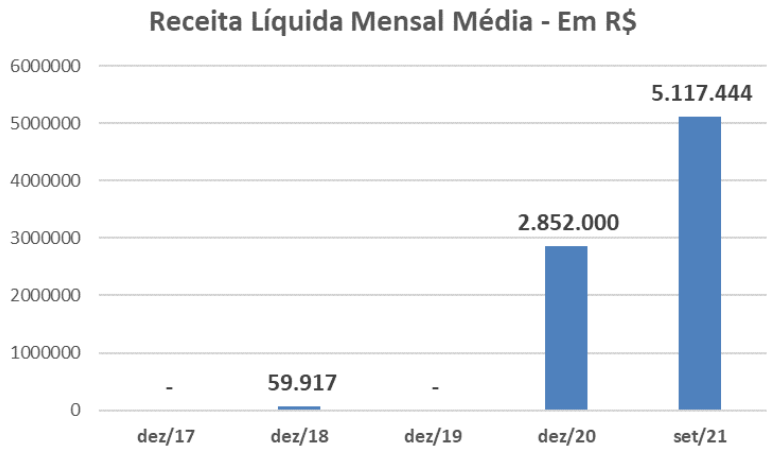
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

102. No exercício de 2020, a Recuperanda retomou as atividades, auferindo **Receita Líquida** superior a R$ 34 milhões (trinta e quatro milhões de reais) e outros R$ 46.057.000 (quarenta e seis milhões e cinquenta e sete mil reais) no exercício 2021 até o mês de setembro, perfazendo média mensal próxima a R$ 5 milhões (cinco milhões de reais), indicando aumento em comparação aos períodos anteriores.



103. As principais movimentações incorridas nos últimos anos se referem ao/às:

- **Custos,** reconhecidos em maior proporção a partir de 2020, oportunidade em que a Recuperanda efetivamente retomou suas atividades, absorvendo grande parte da **Receita Líquida** obtida, na fração média de 95%. No entanto, no exercício corrente, até o mês de setembro de 2021, os **Custos** ultrapassaram a **Receita Líquida** auferida, não restando margem para cobrir os demais gastos incorridos.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- **Despesas Administrativas e Gerais,** apresentando instabilidade nos últimos anos, somando no exercício de 2021, até o mês de setembro, R$ 5.452.000 (cinco milhões, quatrocentos e cinquenta e dois mil reais).
- **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, tendo sido registradas despesas nos anos de 2017 e 2018, contribuiu significativamente para o resultado deficitário auferido, entretanto, a partir do ano de 2019, observa-se a realização de ganhos, contribuindo para a melhora do Resultado Operacional.
- **Despesas Financeiras,** apresentando constante crescente até o exercício 2019, dada a variação cambial, além de comissões, despesas bancárias e finanças, registrando redução de 59% no ano de 2020, seguido pelo aumento de 24% no exercício corrente, somando R$ 3.204.000 (três milhões, duzentos e quatro mil reais), até o mês de setembro. Ademais, as **Receitas Financeiras** absorveram parcialmente os gastos incorridos, apresentando-se de forma não linear, com pico em 2020, contribuindo para o resultado superavitário auferido.

104. Os impostos **IRPJ e CSLL Corrente** e **IRPJ e CSLL Diferido** foram reconhecidos no encerramento dos exercícios de 2017 a 2020, tendo o saldo positivo dos tributos diferidos, contribuído para a redução do resultado negativo auferido no período.

105. Nos últimos anos, salvo no exercício de 2020, apurou-se **prejuízo**, pelas seguintes razões:

- Anos 2017 e 2019: Ausência de receitas;
- 2018: Elevado gasto operacional, principalmente em virtude das baixas de contas a receber e perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa; e

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

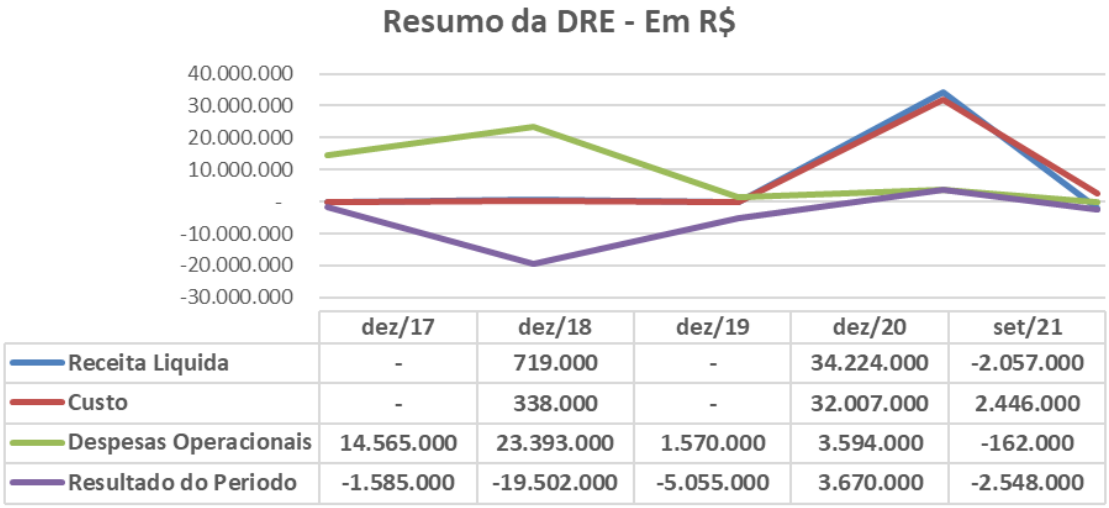
LASPRO
CONSULTORES

- 2021: Alto custo operacional registrado até o mês de setembro, não restando margem para cobrir os demais gastos operacionais e financeiros incorridos.

Em R$ - mensal

Demonstração do Resultado	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21	2021
Receita	-	-	-	36.204.000	50.996.000	- 2.135.000	48.861.000
(-) Deduções	-	-	-	- 1.980.000	- 2.882.000	78.000	- 2.804.000
Receita Liquida	-	719.000	-	34.224.000	48.114.000	- 2.057.000	46.057.000
(-) Custo	-	- 338.000	-	- 32.007.000	- 46.355.000	- 2.446.000	- 48.801.000
Resultado Bruto	-	381.000	-	2.217.000	1.759.000	- 4.503.000	- 2.744.000
Despesas Operacionais	- 14.565.000	- 23.393.000	- 1.570.000	- 3.594.000	- 3.276.000	162.000	- 3.114.000
(-) Despesas Administrativas e Gerais	- 7.874.000	- 3.391.000	- 6.377.000	- 9.701.000	- 5.331.000	- 121.000	- 5.452.000
Outras Receitas/Despesas Operacionais	- 6.691.000	- 20.002.000	4.807.000	6.107.000	2.055.000	283.000	2.338.000
Resultado Operacional	- 14.565.000	- 23.012.000	- 1.570.000	- 1.377.000	- 1.517.000	- 4.341.000	- 5.858.000
Resultado Financeiro	4.944.000	- 626.000	- 3.604.000	2.796.000	- 1.939.000	1.793.000	- 146.000
(-) Despesa Financeira	- 3.351.000	- 4.282.000	- 6.239.000	- 2.585.000	- 4.155.000	951.000	- 3.204.000
Receita Financeira	8.295.000	3.656.000	2.635.000	5.381.000	2.216.000	842.000	3.058.000
Receitas/Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 9.621.000	- 23.638.000	- 5.174.000	1.419.000	- 3.456.000	- 2.548.000	- 6.004.000
(-) IRPJ e CSLL Corrente	- 161.000	- 5.465.000	- 224.000	224.000	-	-	-
(-) IRPJ e CSLL	8.197.000	9.601.000	343.000	2.027.000	-	-	-
Resultado do Periodo	- 1.585.000	- 19.502.000	- 5.055.000	3.670.000	- 3.456.000	- 2.548.000	- 6.004.000

106. Em análise do **Resumo da DRE**, temos:



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- **Receita Líquida X Custo**: Os Custos apresentaram similaridade com a tendência da Receita Líquida, indicando que ambas estão correlacionadas.
- **Receita Líquida X Despesas Operacionais**: A flutuação das Despesas Operacionais, não estão diretamente correlacionadas a tendência da Receita Líquida, indicando que não estão diretamente ligadas.
- **Receita Líquida X Resultado do Período**: O Resultado do Período é diretamente impactado pelos **Custos**, somados aos demais resultados operacionais e financeiros incorridos, não estando diretamente correlacionado com a tendência da Receita Líquida.

C. FLUXO DE CAIXA

107. Foram apresentados os fluxos de caixas realizados para o período em análise, onde se constata que, a partir do ano de 2019, os gastos foram suportados principalmente por aportes realizados por **Partes Relacionadas**.

Em e R$ - acumulado

Fluxo de Caixa	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 9.621.000**	**- 23.638.000**	**- 5.174.000**	**1.419.000**	**- 3.456.000**	**- 6.004.000**
Depreciações e amortizações	*167.000*	*100.000*	*76.000*	*13.000*	*15.000*	*15.000*
Variações monetárias, cambiais e encargos - liquidos	*4.309.000*	*- 414.000*	*2.381.000*	*- 2.346.000*	*2.013.000*	*2.013.000*
Ganho(perda) venda imbilizado e residual baixado	*- 119.000*	*- 9.000*	*- 208.000*	*-*	*- 1.106.000*	*- 1.106.000*
Perda estmada em creditos e liq. Duvidosa	*-*	*- 38.946.000*	*-*	*-*	*-*	*-*
provisão para contingencia	*- 8.107.000*	*-*	*2.605.000*	*-*	*-*	*-*
Baixa de contas a receber	*14.560.000*	*58.925.000*	*-*	*-*	*-*	*-*
Variação de Ativos	*27.765.000*	*39.234.000*	*3.224.000*	*- 17.281.000*	*- 35.568.000*	*- 35.568.000*
Variação de Passivos	*- 442.000*	*- 15.570.000*	*- 3.202.000*	*13.372.000*	*17.426.000*	*17.426.000*
Investimentos	*-*	*-*	*-*	*- 6.000*	*- 284.000*	*- 284.000*
Atividade Financeira	*- 28.113.000*	*- 20.402.000*	*304.000*	*4.950.000*	*22.508.000*	*22.508.000*
Fluxo de Caixa Realizado	***399.000***	***- 720.000***	***6.000***	***121.000***	***1.548.000***	***- 1.000.000***

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

108. Às fls. 779, encontra-se o Fluxo de Caixa Projetado para o período de outubro de 2021 a setembro de 2022, onde é possível estimar:

- **Geração de Caixa Operacional** unicamente até o final de exercício corrente.
- **Despesas corporativas**, lineares, em média de R$ 14 mil (quatorze mil reais) ao mês, sendo o principal dispêndio relativo à folha de pagamento.

Fluxo de Caixa Projetado	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Geração Operacional Obras	**741.000**	**- 11.000**	**981.000**	**- 123.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Recebimentos	1.000.000	-	1.398.000										
Despesas	- 259.000	-11.000	- 417.000	- 123.000									
Despesas Corporativas	**- 13.000**	**- 16.000**	**- 16.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 15.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**
Folha/Encargos/Beneficios	- 9.000	-12.000	- 12.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000	- 9.000
Consultoria Juridica/Compliance	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000	- 2.000
Auditoria/Comunicação/Outros Serviços	-	-	-	- 1.000	-	-	- 1.000	-	-	-	-	-	-
Despesas Administrativas	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	-	- 1.000	-	- 1.000	-	- 1.000	- 1.000
Informática	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de Reestruturação	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000	- 1.000
Despesas Tributárias	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Geração Operacional de Caixa	**728.000**	**- 27.000**	**964.000**	**- 137.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 15.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**
Receita/Despesa Financeira	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Fluxo de Caixa	**728.000**	**-27.000**	**964.000**	**- 137.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 15.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**	**- 14.000**

D. FUNCIONÁRIOS

109. Da análise dos documentos disponibilizados, verifica-se que o **GRUPO COESA** apresentou a relação de funcionários, indicando 29 (vinte e nove) colaboradores, concentrados na **COESA ENGENHARIA LTDA.** (fls. 3.529/3.530 - **DOC. 17 – Em sigilo**).

110. Para o período que abrange o mês de setembro de 2021, foi disponibilizada a folha de pagamento, onde constata-se a redução de 18

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

(dezoito colaboradores), perfazendo 5 (cinco) funcionários ativos, além de outros 23 (vinte e três) afastados.

AFASTADO: 0000023 FERIAS: 0000000 TRANSFERIDO: 0000000 DEMITIDO: 0000018 NORMAL: 0000005 TODOS: 0000046

AFASTADO: 0000000 FERIAS: 0000000 TRANSFERIDO: 0000000 DEMITIDO: 0000000 NORMAL: 0000001 TODOS: 0000001

111. Ademais, foram disponibilizados os relatórios de provisões de férias e 13° salários, protocolo de envio relativo à conectividade social, SEFIP e guias relativas ao INSS.

112. Em constante crescente desde o exercício 2018, as **Obrigações Trabalhistas e Sociais** encerram o período analisado somando obrigações na importância de R$ 5.058.000 (cinco milhões e cinquenta e oito mil reais), no mês de setembro de 2021, onde 61% estão classificados como Rescisões Contratuais a Pagar.

E. IMPOSTOS

113. As obrigações tributárias, compostas pelas rubricas: **Impostos e Contribuições a Recolher**, **Parcelamentos de Tributos Federais**, **Impostos de Renda e Contribuição Social a Pagar** e **Impostos de Renda e Contribuição Social Diferidos,** conjuntamente, perfazem R$ 13.068.000 (treze milhões e sessenta e oito mil reais), em setembro de 2021, apontando crescimento de 38% em relação ao ano anterior.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

114. Foram disponibilizados relatórios complementares quanto a apuração/retenção de terceiros: ISS, IRRF, CSRF e INSS, apuração do ICMS, DCTFWeb e guias de recolhimento.

IV.5. COESA LOGÍSTICA E COMÉRCIO EXTERIOR S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

115. Os Ativos são compostos principalmente por recebíveis de **Partes Relacionadas**, que representam 91% dos direitos em 2018 e 99,9% nos exercícios seguintes, somando R$ 29.255.000 (vinte e nove milhões, duzentos e cinquenta e cinco mil reais), em setembro de 2021.

116. Nota-se drástica redução no saldo de **Caixas e Equivalentes de Caixa** nos últimos anos, saltando de R$ 2.772.000 (dois milhões, setecentos e setenta e dois mil reais) em 2018 para R$ 67.000 (sessenta e sete mil reais) em 2019, mantendo-se apenas R$ 1.000 (mil reais) nos períodos seguintes, decorrente da paralização das atividades operacionais no exercício 2019.

117. Os demais **Ativos** demonstraram manutenção de saldo em menor relevância, sendo eles:

- **Impostos a Recuperar:** Apresentou aumento no ano de 2019 e manutenção desde então do saldo compensável de R$ 3.000 (três mil reais).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- **Adiantamento a Terceiros:** Posterior redução de R$ 5.000 (cinco mil reais) incorrida no ano 2020, mantendo saldo de R$ 8.000 (oito mil reais).
- **Outros Ativos:** Deteve pequeno aumento em 2019 e manutenção do saldo de R$ 7.000 (sete mil reais) a receber.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Ativo	**30.143.000**	**28.890.000**	**29.283.000**	**29.274.000**	**29.274.000**
Ativo Circulante	**2.791.000**	**90.000**	**19.000**	**19.000**	**19.000**
Caixa e Equivalentes	2.772.000	67.000	1.000	1.000	1.000
Impostos a Recuperar	1.000	3.000	3.000	3.000	3.000
Adiantamento a terceiros	12.000	13.000	8.000	8.000	8.000
Outros Ativos	6.000	7.000	7.000	7.000	7.000
Ativo Não Circulante	**27.352.000**	**28.800.000**	**29.264.000**	**29.255.000**	**29.255.000**
Partes Relacionadas	27.352.000	28.800.000	29.264.000	29.255.000	29.255.000

118. No ano de 2020, o Endividamento Total, que é composto pelas obrigações contidas no Passivo Circulante e no Passivo não Circulante, demonstrou aumento de 11%, mantendo-se estável no exercício corrente, refletido no saldo devedor de R$ 25.454.000 (vinte e cinco milhões, quatrocentos e cinquenta e quatro mil reais), dos quais:

- 43% referem-se aos **Adiantamentos de Terceiros**, que se mantiveram próximos a R$ 11 milhões (onze milhões de reais) no período em análise.
- 37% referem-se às obrigações com **Partes Relacionadas**, que, em tendência crescente, montou R$ 9.316.000 (nove milhões, trezentos e dezesseis mil reais), em setembro de 2021, devidos por: **OAS ENERGY GMBH**, **BR TERMINAIS E LOGISTICA S.A.** e **OAS INTERNACIONAL S.A.**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

119. Durante todo o período em análise, houve manutenção de saldos quanto a rubrica **Outros Passivos**, em média de R$ 3 milhões (três milhões de reais), saldo no exercício 2019, quando houve baixa temporária de aproximadamente 80%, valor reestabilizado no exercício seguinte, encerrando com dívidas na importância de R$ 3.397.000 (três milhões, trezentos e noventa e sete mil reais), em setembro de 2021

120. Nos últimos anos, os **Impostos e Contribuições a Recolher** se mantiveram em média de R$ 1,5 milhão (um milhão e quinhentos mil reais), segregados entre o Passivo Circulante e o Passivo não Circulante. Entretanto, no exercício corrente, tais obrigações se fizeram concentradas no Passivo Circulante, detendo saldo de R$ 1.469.000 (um milhão, quatrocentos e sessenta e nove mil reais) em setembro de 2021.

121. As obrigações com **Fornecedores** acresceram R$ 250 mil (duzentos e cinquenta mil reais) no exercício 2019, mantendo estável nos exercícios seguintes, apresentando saldo de R$ 348.000 (trezentos e quarenta e oito mil reais), em setembro de 2021.

122. Em 2020, as **Obrigações Trabalhistas e Sociais** apresentaram redução de 41%, mantendo o saldo devedor de R$ 104.000 (cento e quatro mil reais), até setembro de 2021.

123. No transcorrer dos últimos anos, o **Patrimônio Líquido** apresentou tendência decrescente, em virtude da redução dos Lucros Acumulados, reflexo dos prejuízos realizados no período em análise, salvo em

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

setembro de 2021, perfazendo saldo de R$ 3.820.000 (três milhões, oitocentos e vinte mil reais), dos quais 52% referem-se ao **Capital Social** de R$ 2 milhões (dois milhões de reais).

Em R$

Balanço Patrimonial	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Passivo	**30.143.000**	**28.890.000**	**29.283.000**	**29.274.000**	**29.274.000**
Passivo Circulante	**4.516.000**	**2.580.000**	**5.402.000**	**4.900.000**	**5.309.000**
Fornecedores	128.000	381.000	341.000	348.000	348.000
Obrigações Trabalhistas e Sociais	113.000	177.000	104.000	104.000	104.000
Impostos e Contribuições a Recolher	1.404.000	1.403.000	1.413.000	1.468.000	1.460.000
Outros Passivos	2.871.000	619.000	3.544.000	2.980.000	3.397.000
Passivo Não Circulante	**18.458.000**	**20.298.000**	**20.023.000**	**20.619.000**	**20.145.000**
Partes Relacionadas	6.813.000	8.710.000	9.312.000	9.316.000	9.316.000
Impostos e Contribuições a Recolher	126.000	126.000	60.000	-	9.000
Adiantamento de terceiros	11.519.000	11.462.000	10.651.000	11.303.000	10.820.000
Patrimônio Líquido	**7.169.000**	**6.012.000**	**3.858.000**	**3.755.000**	**3.820.000**
Capital Social	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Outras Reservas	- 14.000	- 14.000	- 14.000	- 14.000	- 14.000
Lucros Acumulados	5.183.000	4.026.000	1.872.000	1.769.000	1.769.000
Resultado do Exercício	**-**	**-**	**-**	**-**	**65.000**

124. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se proceder à análise dos **Indicadores de Liquidez**, como segue:

- O **Indicador de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas nos Passivo Circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no Ativo Circulante). A partir do exercício de 2020, observa-se que deixou de apresentar margem, permanecendo em situação insatisfatória, tendo em vista não possuir liquidez para cobrir para cada um real devido.

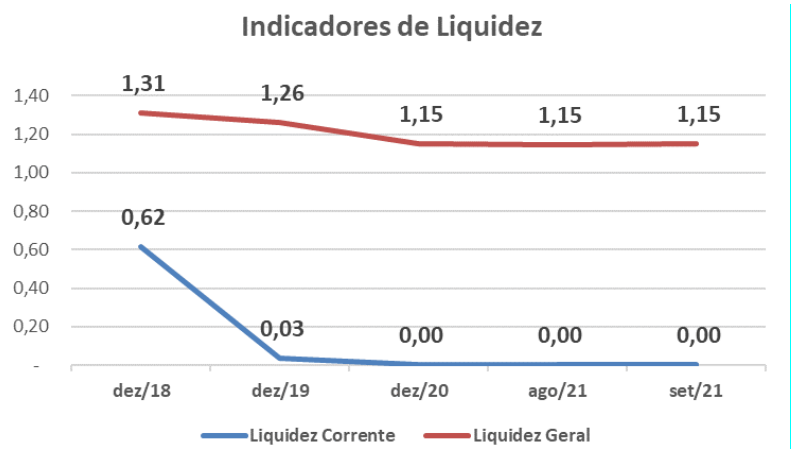
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- Ao analisar a liquidez, sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, o **Indicador de Liquidez Geral** demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos[4], tendo, em setembro de 2021, liquidez na fração de R$ 1,15 (um real e quinze centavos) para quitação de cada R$ 1 (um real) devido.



125. O **Índice de Endividamento Geral** demonstra o percentual que as dívidas constituídas representam sob seus ativos totais, sendo consideradas as disponibilidades, recebíveis e bens, onde o cenário ideal se faz em até 100%, ou seja, quando o total de dívidas é inferior ou igual aos ativos.

126. Dessa maneira, observa-se que o Endividamento vivenciado pela Recuperanda se fez crescente de 2017 a 2020, mantendo-se estável no exercício corrente até o mês de setembro de 2021, apresentando índice satisfatório, onde os ativos são superiores às dívidas constituídas, restando margem

[4] Neste cálculo, não são considerados os bens imobilizados para liquidação.

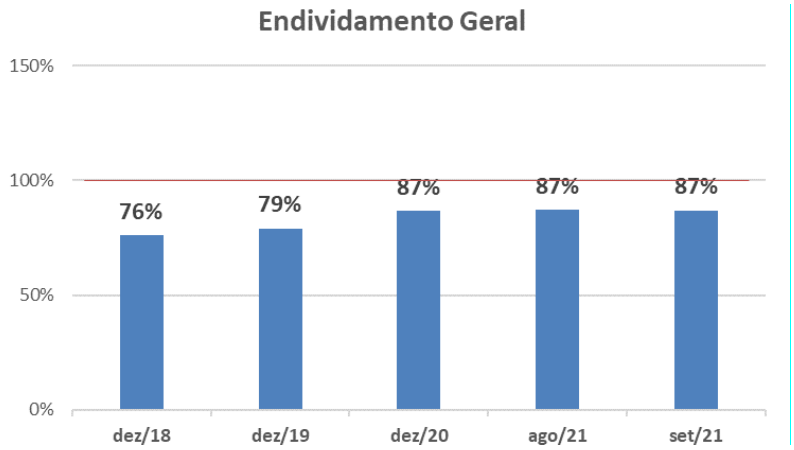
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

de 13%, o que indica que não há necessidade de recursos de terceiros para a liquidação integral das obrigações.



B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

127. Constata-se atividade da Recuperanda somente no exercício 2018, não sendo apurada **Receita Líquida** nos exercícios seguintes. Em 2018, mesmo sendo registrada **Receita** de R$ 980.000 (novecentos e oitenta mil reais), esta se fez insuficiente para absorção dos gastos, tendo em vista que os **Custos** operacionais são 2% maiores que tal montante.

128. Ademais, operacionalmente mantém-se o gasto quanto às **Despesas Administrativas e Gerais**, de forma não linear, demonstrando pico em 2019, com despesas na importância de R$ 676.000 (seiscentos e setenta e seis mil reais). No exercício corrente, somou, R$ 15 mil (quinze mil reais) até o mês de setembro.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

129. O Resultado Financeiro alcançado nos últimos anos se fez deficitário, indicando maior volume de **Despesas Financeiras** que **Receitas Financeiras,** demonstrando pico nos anos de 2018 e 2020.

130. Assim, resta apurado que, em virtude da inatividade, o **Resultado do Período** se fez deficitário nos últimos anos. No entanto, observa-se, que, isoladamente no mês de setembro de 2021, em detrimento as Receitas Financeiras, o Resultado foi superavitário em R$ 65 mil (sessenta e cinco mil reais).

Em R$ - mensal

Demonstração do Resultado	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21	2021
Receita	**997.000**					
(-) Deduções	*- 17.000*					
Receita Liquida	**980.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(-) Custo	*- 995.000*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado Bruto	**- 15.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Despesas Operacionais	**- 155.000**	**- 676.000**	**- 20.000**	**- 14.000**	**- 1.000**	**- 15.000**
(-) Despesas Administrativas e Gerais	*- 155.000*	*- 676.000*	*- 20.000*	*- 14.000*	*- 1.000*	*- 15.000*
Resultado Operacional	**- 170.000**	**- 676.000**	**- 20.000**	**- 14.000**	**- 1.000**	**- 15.000**
Resultado Financeiro	**- 1.884.000**	**- 481.000**	**- 2.134.000**	**- 89.000**	**66.000**	**- 23.000**
(-) Despesa Financeira	*- 7.633.000*	*- 7.459.000*	*- 13.425.000*	*- 3.358.000*	*- 556.000*	*- 3.914.000*
Receita Financeira	*5.749.000*	*6.978.000*	*11.291.000*	*3.269.000*	*622.000*	*3.891.000*
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 2.054.000**	**- 1.157.000**	**- 2.154.000**	**- 103.000**	**65.000**	**- 38.000**
(-) IRPJ e CSLL	*9.000*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**- 2.045.000**	**- 1.157.000**	**- 2.154.000**	**- 103.000**	**65.000**	**- 38.000**

C. FLUXO DE CAIXA

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

131. Foram apresentados os fluxos de caixas realizados para o período em análise, conforme demonstrado abaixo, entretanto para os períodos seguintes não foram apresentadas projeções em virtude da inatividade operacional.

- O Fluxo de Caixa Realizado demonstra que as mutações do caixa se devem a atividade financeira e variação patrimonial.

Em R$ - acumulado

Fluxo de Caixa	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 2.054.000**	**- 1.157.000**	**- 2.154.000**	**- 103.000**	**- 38.000**
Variação de Ativos	*- 18.000*	*- 4.000*	*5.000*	*-*	*-*
Variação de Passivos	*9.665.000*	*869.000*	*1.943.000*	*90.000*	*26.000*
Atividade Financeira	*- 4.896.000*	*- 2.413.000*	*140.000*	*13.000*	*13.000*
Fluxo de Caixa Realizado	***2.697.000***	***- 2.705.000***	***- 66.000***	***-***	***1.000***

D. FUNCIONÁRIOS

132. Foi apresentada declaração no sentido de que inexistem empregados ativos (fls. 3.532/3.542 - **DOC. 17 – Em sigilo**).

E. IMPOSTOS

133. Nos últimos anos, os **Impostos e Contribuições a Recolher** se mantiveram em média de R$ 1,5 milhão (um milhão e quinhentos mil reais).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

134. Foram disponibilizados relatórios complementares quanto a apuração/retenção de terceiros: IRRF, CSRF, ISS e INSS, sem movimentação no mês de setembro de 2021.

IV.6. OASINVESTMENTS LIMITED

A. BALANÇO PATRIMONIAL

135. Os Ativos registraram redução de USD 448.114.484 (quatrocentos e quarenta e oito milhões, cento e quatorze mil, quatrocentos e oitenta e quatro dólares americanos) no ano de 2019, em detrimento da baixa integral dos **Investimentos**, totalizando USD 1.783.288.669 (um bilhão, setecentos e oitenta e três milhões, duzentos e oitenta e oito mil, seiscentos e sessenta e nove dólares americanos), permanecendo com a importância inalterada até setembro de 2021, tendo em vista que:

- 99,97% dos Ativos se referem aos recebíveis de **Empresas Controladas e Ligadas**, equivalentes a USD 1.782.749.847 (um bilhão, setecentos e oitenta e dois milhões, setecentos e quarenta e nove mil, oitocentos e quarenta e sete dólares americanos).
- O restante está registrado em **Caixa e Bancos – Equivalentes de Caixa**, na monta de USD 538.822 (quinhentos e trinta e oito mil, oitocentos e vinte e dois dólares americanos).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Em USD

Balanço Patrimonial em:	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Ativo	**2.231.433.153**	**1.783.288.669**	**1.783.288.669**	**1.783.288.669**	**1.783.288.669**
Ativo Circulante	**538.822**	**538.822**	**538.822**	**538.822**	**538.822**
Caixa e Bancos -Equivalentes de caixa	538.822	538.822	538.822	538.822	538.822
Ativo Não Circulante	**2.230.894.331**	**1.782.749.847**	**1.782.749.847**	**1.782.749.847**	**1.782.749.847**
Empresas controladas e ligadas	1.782.749.847	1.782.749.847	1.782.749.847	1.782.749.847	1.782.749.847
Investimentos	448.144.484	-	-	-	-

136. No ano de 2019, houve significativa redução no Endividamento total da Recuperanda, em virtude dos "desinvestimentos" incorridos no exercício, demonstrando pequena redução nos exercícios seguintes, somando obrigações na importância de USD 329.648.291 (trezentos e vinte e nove milhões, seiscentos e quarenta e oito mil, duzentos e noventa e um dólares americanos), em setembro de 2021.

137. As obrigações com **Empresas Controladas e Ligadas** são as principais responsáveis pelo decréscimo do Endividamento total nos últimos anos, na monta de USD 2.416.331.134 (dois bilhões, quatrocentos e dezesseis milhões, trezentos e trinta e um mil, cento e trinta e quatro dólares americanos), restando saldo devedor de USD 199.638.065 (cento e noventa e nove milhões, seiscentos e trinta e oito mil e sessenta e cinco dólares americanos), em setembro de 2021.

138. No exercício 2019, a **Provisão para Perda em Investimentos** apresentou drástico aumento, somando USD 132.299.185 (cento e trinta e dois milhões, duzentos e noventa e nove mil, cento e oitenta e cinco dólares americanos) quanto ao investimento na Recuperanda **OAS FINANCE**, tendo nos períodos subsequentes gradativo crescimento até o mês de agosto de 2021. Em

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

setembro de 2021, nota-se redução de 2%, totalizando USD 129.992.057 (cento e vinte e nove milhões, novecentos e noventa e dois mil e cinquenta e sete dólares americanos).

139. A rubrica **Sênior Notes – Conta Corrente Intercompanhias** apresentava, no exercício de 2017, saldo de -USD 4.673.283 (quatro milhões, seiscentos e setenta e três mil, duzentos e oitenta e três dólares americanos negativos), cujo saldo fora integralmente baixado no ano de 2018.

140. O **Patrimônio Líquido** demonstrou tendência crescente em virtude dos resultados positivos auferidos no transcorrer do período analisado, refletindo no saldo de USD 1.453.640.378 (um bilhão, quatrocentos e cinquenta e três milhões, seiscentos e quarenta mil, trezentos e setenta e oito dólares americanos), em setembro de 2021, onde 2% referem-se ao **Capital Social** mantido em USD 33 milhões (trinta e três milhões de dólares americanos).

Em USD

Balanço Patrimonial	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Passivo	**2.231.433.153**	**1.783.288.669**	**1.783.288.669**	**1.783.288.669**	**1.783.288.669**
Passivo Circulante	**634.931.215**	**18.169**	**18.169**	**18.169**	**18.169**
Fornecedores	18.169	18.169	18.169	18.169	18.169
Senior Notes	- 4.673.283	-	-	-	-
Empresas controladas e ligadas	639.586.329	-	-	-	-
Passivo Não Circulante	**1.976.795.991**	**342.519.382**	**338.607.193**	**333.178.305**	**329.630.122**
Empresas controladas e ligadas	1.976.382.870	210.220.197	206.296.545	200.340.385	199.638.065
Provisão para perdas	413.122	132.299.185	132.310.648	132.837.920	129.992.057
Patrimônio Líquido Controladores	**- 380.294.053**	**1.440.751.118**	**1.444.663.307**	**1.450.092.195**	**1.453.640.378**
Capital Social	33.000.000	33.000.000	33.000.000	33.000.000	33.000.000
Ajuste de avaliação Patrimonial	210.075	222.420	288.882	226.929	226.929
Reservas de Lucros	- 413.504.128	1.407.528.698	1.411.374.425	1.416.865.265	1.416.865.265
Resultado do Exercício	-	-	-	-	**3.548.183**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

141. Tendo em vista que a maior parte dos saldos está relacionada às operações entre empresas e companhias do **GRUPO**, a análise dos **índices de Liquidez** e **Endividamento Geral** não é aplicável.

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

142. Durante o período em análise, não houve aferição de **Receitas Operacionais**, sendo registradas unicamente as **Despesas/Receitas Operacionais**, além do **Resultado Financeiro**, onde:

- No exercício de 2018, o prejuízo apurado reflete principalmente as **Despesas Financeiras** que foram parcialmente absorvidas pelo resultado positivo da **Equivalência Patrimonial**, somadas as **Receitas Financeiras**;
- No exercício de 2019, o resultado superavitário, na importância de USD 1.821.032.823 (um bilhão, oitocentos e vinte e um milhões, trinta e dois mil, oitocentos e vinte e três dólares americanos), se deu ao reconhecimento de ganhos próximos a USD 2,5 bilhões (dois bilhões e quinhentos milhões de dólares americanos), alocados como **Outras Receitas/Despesas Operacionais**.
- Nos exercícios 2020 e 2021, até o mês de setembro, apura-se lucro contábil, decorrente da realização das **Receitas Financeiras**, que foram suficientes para cobrir as **Despesas Financeiras**, considerando ainda a **Provisão para Perdas de Investimentos**.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

Em USD - mensal

Demonstração do Resultado	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21	2021
Lucro Bruto	-	-	-	-	-	-
Despesas/Receitas Operacionais	**45.708.294**	**1.881.599.481**	**- 77.925**	**- 465.320**	**2.845.863**	**2.380.543**
Provisão p/ perdas em investimento	- 16.320	- 580.042.892	- 77.925	- 465.320	2.845.863	2.380.543
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-	2.461.642.373	-	-	-	-
Equivalência Patrimonial	45.724.614	-	-	-	-	-
Resultado Operacional	**45.708.294**	**1.881.599.481**	**- 77.925**	**- 465.320**	**2.845.863**	**2.380.543**
Resultado Financeiro	**- 180.468.891**	**- 60.566.658**	**3.923.655**	**5.956.160**	**702.320**	**6.658.480**
(-) Despesa Financeira	- 188.415.643	- 60.979.080	- 3.149.420	- 3.367.710	- 270.261	- 3.637.971
Receita Financeira	7.946.753	412.422	7.073.075	9.323.870	972.581	10.296.451
Resultado do Periodo	**- 134.760.597**	**1.821.032.823**	**3.845.730**	**5.490.840**	**3.548.183**	**9.039.024**

C. FLUXO DE CAIXA

143. Não houve movimentação financeira no período em análise, bem como não há expectativa de movimentação nos próximos meses, não havendo, assim, Fluxo de Caixa Realizado e Projetado.

D. FUNCIONÁRIOS

144. Foi apresentada declaração no sentido de que inexistem empregados ativos (fls. 3.536/3.538 - **DOC. 17 – Em sigilo**).

IV.7. OAS FINANCE LIMITED

A. BALANÇO PATRIMONIAL

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

145. No exercício de 2018, apurou-se que grande parte dos Ativos estavam concentrados nos recebíveis de **Empresas Controladas e Ligadas**, na importância de USD 1.227.093.968 (um bilhão, duzentos e vinte e sete milhões, noventa e três mil, novecentos e sessenta e oito dólares americanos), dos quais foram baixados em sua totalidade no ano de 2019, tendo, em 2020, reconhecidos outros USD 6.419 (seis mil, quatrocentos e dezenove dólares americanos) a este título, que permanecem com o saldo inalterado até setembro de 2021.

146. Os saldos existentes em **Caixa e Bancos – Equivalentes de Caixa** foram integralmente baixados no transcorrer do exercício de 2020.

Em USD

Balanço Patrimonial em:	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Ativo	**1.227.101.019**	**7.050**	**6.419**	**6.419**	**6.419**
Ativo Circulante	**7.050**	**7.050**	**-**	**-**	**-**
Caixa e Bancos -Equivalentes de caixa	7.050	7.050	-	-	-
Ativo Não Circulante	**1.227.093.968**	**-**	**6.419**	**6.419**	**6.419**
Empresas controladas e ligadas	1.227.093.968	-	6.419	6.419	6.419

147. O Endividamento total, composto por obrigações segregadas entre o Passivo Circulante e o Passivo não Circulante, apresentou relevante movimentação no ano de 2019, isto em detrimento da rubrica **Sênior Notes – Conta Corrente Intercompanhias** que, no exercício de 2018, somava USD 778.907.947 (setecentos e setenta e oito milhões, novecentos e sete mil, novecentos e quarenta e sete dólares americanos), tendo sofrido redução próxima a USD 662 milhões (seiscentos e sessenta e dois milhões de dólares americanos) nos anos

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

subsequentes até 2020, encerrando o exercício corrente com saldo de USD 114.951.698 (cento e quatorze milhões, novecentos e cinquenta e um mil, seiscentos e noventa e oito dólares americanos), até o mês de setembro.

148. Ademais, há saldo devedor com **Fornecedores**, que permaneceram em todo o período analisado, com saldo de USD 45.527 (quarenta e cinco mil, quinhentos e vinte e sete dólares americanos).

149. O **Patrimônio Líquido** reflete unicamente os resultados auferidos em anos anteriores, na importância de -USD 114.990.806 (cento e quatorze milhões, novecentos e noventa mil, oitocentos e seis dólares americanos negativos), até setembro de 2021.

Em USD

Balanço Patrimonial	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21
Passivo	**1.227.101.019**	**7.050**	**6.419**	**6.419**	**6.419**
Passivo Circulante	**651.236.604**	**45.526**	**45.527**	**45.527**	**45.527**
Fornecedores	45.527	45.526	45.527	45.527	45.527
Senior Notes	651.191.077	-	-	-	-
Passivo Não Circulante	**127.719.930**	**131.858.030**	**117.260.605**	**117.797.561**	**114.951.698**
Senior Notes	127.716.870	131.858.030	117.260.605	117.797.561	114.951.698
Empresas controladas e ligadas	3.060	-	-	-	-
Patrimônio Líquido Controladores	**448.144.485**	**- 131.896.506**	**- 117.299.714**	**- 117.836.669**	**- 114.990.806**
Capital Social	-	-	-	-	-
Reservas de Lucros	448.144.485	- 131.896.506	- 117.299.714	- 117.836.669	- 117.836.669
Resultado do Exercício	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.845.863**

150. Tendo em vista que a maior parte dos saldos está relacionada às operações entre empresas e companhias do **GRUPO**, a análise dos **índices de Liquidez** e **Endividamento Geral** não é aplicável.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

151. O **Resultado** dos últimos anos foi composto pelo reconhecimento do **Resultado Financeiro**, além de **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, sendo este incorrido em montante expressivo no ano de 2019, contribuindo para o prejuízo auferido nesse período, que se fez parcialmente absorvido pelos ganhos financeiros obtidos.

152. No exercício corrente, considerando o mês de setembro, apura-se resultado superavitário de USD 2.308.908 (dois milhões, trezentos e oito mil, novecentos e oito dólares americanos), em detrimento das variações cambiais que se fizeram positivas.

Em USD - mensal

Demonstração do Resultado	dez/18	dez/19	dez/20	ago/21	set/21	2021
Lucro Bruto	-	-	-	-	-	-
Despesas/Receitas Operacionais	-	**- 1.252.552.302**	**3.060**	-	-	-
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-	- 1.252.552.302	3.060	-	-	
Resultado Operacional	-	**- 1.252.552.302**	**3.060**	-	-	-
Resultado Financeiro	**45.724.614**	**672.511.311**	**14.593.732**	**- 536.955**	**2.845.863**	**2.308.908**
(-) Despesa Financeira	- 65.933.309	- 15.790.315	- 632	- 536.955	-	- 536.955
Receita Financeira	111.657.923	688.301.625	14.594.364	-	2.845.863	2.845.863
Resultado do Periodo	**45.724.614**	**- 580.040.991**	**14.596.792**	**- 536.955**	**2.845.863**	**2.308.908**

C. FLUXO DE CAIXA

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

153. Não houve movimentação financeira no período em análise, bem como não há expectativa de movimentação nos próximos meses, não havendo, assim, Fluxo de Caixa Realizado e Projetado.

D. FUNCIONÁRIOS

154. Foi apresentada declaração no sentido de que inexistem empregados ativos (fls. 3.540/3.542 - **DOC. 17 – Em sigilo**).

III. CORRESPONDÊNCIAS AOS CREDORES

155. A Administradora Judicial informa que, em conjunto com as Recuperandas e a gráfica contratada para tal finalidade (**ÚNICA SOLUÇÕES**), deu início ao envio das cartas aos credores, em atenção à regra prevista no art. 22, I, “a”, da Lei n° 11.101/2005.

156. Após retificações de algumas informações relativas aos endereços dos credores, em **9 de novembro de 2021**, as Recuperandas realizaram o pagamento em favor da gráfica e da empresa responsável por gerenciar os serviços postais, oportunidade em que se iniciou o procedimento de geração de malas diretas, impressão e preparação das correspondências.

157. Outrossim, tão logo seja concluído o serviço de postagem das correspondências, esta Auxiliar promoverá a juntada dos documentos comprobatórios nos autos do processo principal da Recuperação Judicial.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

IV. TERMO DE DILIGÊNCIA

158. Em **28 de outubro de 2021**, às 15h00m, esta Administradora Judicial realizou nova diligência na sede das Recuperandas, situada na Rua Joaquim Floriano n° 466, Bairro Itaim Bibi, São Paulo/SP, oportunidade em que apresentou o anexo **Termo de Diligência,** com indicação do rol de documentos contábeis e financeiros necessários ao Relatório Inicial, a serem entregues via e-mail no prazo de 5 (cinco) dias.

159. O Termo de Diligência foi devidamente recepcionado e assinado pelo diretor das Recuperandas, Sr. **Emagnor Tessinari**, tendo sido encaminhada a documentação requerida a esta Auxiliar em **5 de novembro de 2021**, às 09h39m.

160. Além das informações solicitadas para fins do Relatório Inicial, conforme disposto no termo, as Recuperandas deverão encaminhar a documentação elencada para fins dos Relatórios de Atividades ("RMA's"), de forma contínua e automática, aos endereços eletrônicos controladoria@laspro.com.br, controladoria2@laspro.com.br, coordenador2@laspro.com.br e contabilidade3@laspro.com.br, até o dia 30 de cada mês.

161. Sem prejuízo, independentemente do encaminhamento da documentação por e-mail à Administradora Judicial, as Recuperandas deverão apresentar as contas demonstrativas mensais como incidente à Recuperação Judicial até o último dia de cada mês, nos termos da r. decisão de fls. 3.929/3.939 e do termo assinado.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

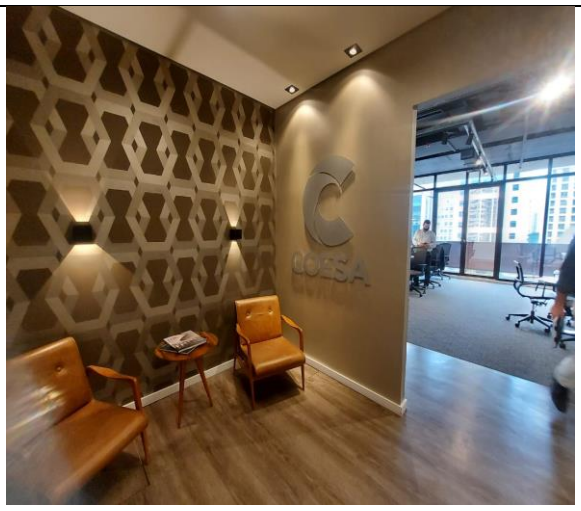
LASPRO
CONSULTORES

V. VISTORIA

162. Em **28 de outubro de 2021**, às 15h00m, esta Administradora Judicial realizou vistoria complementar na sede das Recuperandas, no endereço mencionado supra.

163. Durante a realização da vistoria, a preposta desta Subscritora, Dra. **Carolina Santana Fontes**, constatou que as Recuperandas estavam operando e desenvolvendo regularmente sua atividade naquele momento, conforme atestam os registros fotográficos inseridos abaixo.

164. A vistoria foi guiada pelo Diretor Administrativo Financeiro, Sr. **Emagnor Tessinari**, assim como pelo Diretor de Obras, Sr. **Rafael Di Tulio**, oportunidade em que o Termo de Diligência fora entregue e assinado, seguindo como documento anexo ao presente relatório.

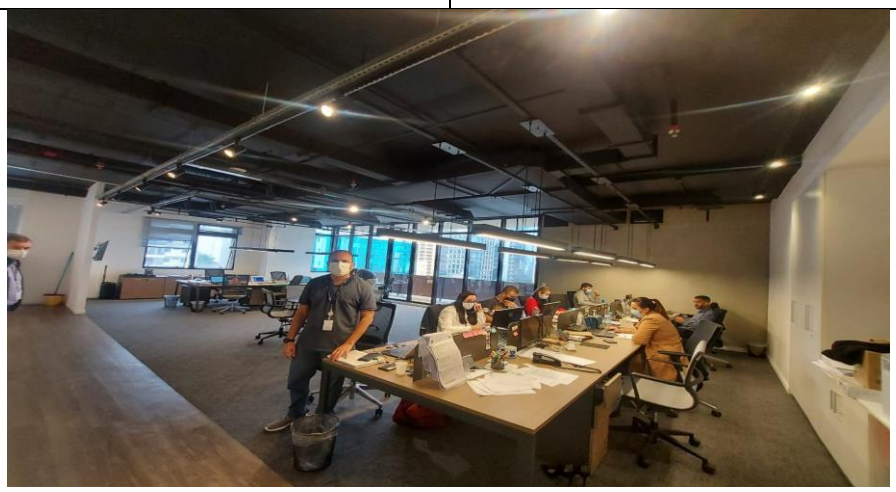


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES



72.1105 | RJ3 | CT | MM | CB | FT | TL | OL

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

VI. CRONOGRAMA PROCESSUAL

165. Visando dar celeridade aos marcos temporais na Recuperação Judicial e dos dispositivos oriundos da Lei nº 11.101/2005, esta Auxiliar apresenta o cronograma processual abaixo para fins de ciência do MM. Juízo, das Recuperandas, credores e eventuais interessados, nos termos do Comunicado nº 786/2020 (Processo nº 2020/75325), da Corregedoria Geral de Justiça do E. Tribunal de Justiça de São Paulo:

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
15/10/2021 *Sexta-feira*	Petição Inicial	-
22/10/2021 *Sexta-feira*	Deferimento do processamento	Art. 52
03/11/2021 *Quarta-feira*	Disponibilização no Diário de Justiça Eletrônico do deferimento do processamento do pedido de recuperação judicial	
04/11/2021 *Quinta-feira*	Publicação no Diário de Justiça Eletrônico do deferimento do processamento do pedido de recuperação judicial	
	Disponibilização do 1º Edital pela Devedora (Art. 52, §1º)	Artigo 52, §1º
	Publicação do 1º Edital pela Devedora (Art. 52, §1º)	Artigo 52, §1º
	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências à Administradora Judicial (15 dias corridos da publicação do Edital do artigo 52, §1º, LFRE)	Artigo 7º, §2º
03/01/2022 *Segunda-feira* *Protraído para dia útil subsequente ao término do recesso*	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial	Artigo 53

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

	Publicação no Diário de Justiça do aviso da apresentação do Plano de Recuperação Judicial pelas Recuperandas	Artigo 53, § único
	Fim do prazo para objetar o Plano de Recuperação Judicial (30 dias após a publicação do edital do art. 7º, §2º, ou 30 dias após a publicação do aviso de apresentação do Plano de Recuperação Judicial)	Artigo 53, § único Artigo 55, § único
	Publicação do Edital pela Administradora Judicial - 2º Edital (45 dias corridos após a finalização do prazo para apresentação de habilitações e divergências)	Artigo 7º, §2º
	Fim do prazo para apresentar as impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do edital do artigo 7º, §2º)	Artigo 8º
	Publicação do Edital de convocação para a Assembleia-Geral de Credores (se houver objeção)	Artigo 36
	Assembleia-Geral de Credores - 1ª Convocação	Artigo 36, I
	Assembleia-Geral de Credores - 2ª Convocação	Artigo 36, I
03/04/2022 *Domingo*	Prazo limite para a votação do Plano de Recuperação Judicial (150 dias após o deferimento do processamento do pedido de recuperação judicial)	Artigo 56, §1º
03/05/2022 *Terça-feira*	Fim do prazo de suspensão das execuções e prescrição de ações contra o devedor (180 dias após o deferimento do processamento da recuperação judicial)	Artigo 6º, §4º
	Homologação da votação na Assembleia-Geral de Credores e, se o caso, concessão da recuperação judicial	Artigo 58
	Fim do prazo de fiscalização da recuperação judicial e encerramento do feito	Artigo 61

LEGENDA:

	Eventos ocorridos
	Data estimada
	Eventos não ocorridos

72.1105 | RJ3 | CT | MM | CB | FT | TL | OL

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

VII. RELAÇÃO DE CREDORES

166. A relação de credores está acostada às fls. 3.953/4.052 dos autos, evidenciando dívidas na importância de ***(i)*** **R$ 20.916.801.629 (vinte bilhões, novecentos e dezesseis milhões, oitocentos e um mil, seiscentos e vinte e nove reais)**, ***(ii)*** **USD 109.717.832 (cento e nove milhões, setecentos e dezessete mil, oitocentos e trinta e dois dólares americanos)**, ***(iii)*** **€ 984 (novecentos e oitenta e quatro euros)**, e ***(iv)*** **TT$ 20.951.593 (vinte milhões, novecentos e cinquenta e um mil, quinhentos e noventa e três dólares de Trinidad e Tobago)**, estando ilustrada a sua distribuição a seguir:

- **CONSTRUTORA COESA S.A.**

Classe	Moeda		
	Valor em R$	Valor em USD	Valor em TT$
Fiscal	1.004.995.754,07	5.886.519,09	-
ME/EPP	51.325.058,23	-	-
Multa Administrativa	2.234.764.788,61	-	-
Quirografário	10.839.461.232,08	86.854.475,61	20.951.592,66
Trabalhista	175.389.797,70	97.946,08	-
Total Geral	**14.305.936.630,70**	**92.838.940,78**	**20.951.592,66**

- **COESA CONSTRUÇÃO E MONTAGENS S.A.**

Classe	Moeda		
	Valor em R$	Valor em USD	Valor em €
Extraconcursal	43.724.674,00	-	-
Fiscal	40.109.461,16	-	-
ME/EPP	918.639,93	-	-
Quirografário	413.556.458,56	16.878.891,17	984,00
Trabalhista	23.488.109,49	-	-
Total Geral	**521.797.343,14**	**16.878.891,17**	**984,00**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- **COESA ENGENHARIA LTDA**

Classe	Valor em R$
Extraconcursal	8.610.000,00
Fiscal	27.063.454,81
ME/EPP	627.970,15
Multa Administrativa	2.030.173.558,64
Quirografário	235.293.930,17
Trabalhista	21.590.545,59
Total Geral	**2.323.359.459,36**

- **COESA LOGÍSTICA E COMÉRCIO EXTERIOR S.A.**

Classe	Valor em R$
Fiscal	100.507,11
Multa administrativa	2.030.923.558,64
Quirografário	9.685.067,07
Trabalhista	595.042,07
Total Geral	**2.041.304.174,89**

- **OAS INVESTMENTS LIMITED**

Classe	Valor em R$
Quirografário	1.046.219.599,30
Trabalhista	7.377,91
Total Geral	**1.046.226.977,21**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

- **OAS FINANCE LIMITED**

Classe	Valor em R$
Quirografário	678.169.665,66
Trabalhista	7.377,91
Total Geral	**678.177.043,57**

VIII. CONCLUSÃO

167. Com base nos documentos contábeis apresentados, relativos aos exercícios 2018 a 2021, este até o mês de setembro, constatou-se que o **GRUPO COESA** possui capacidade de geração de lucro através da readequação dos gastos, principalmente em relação aos que estão atrelados ao custo da operação.

168. Além disso, a reorganização do fluxo de caixa poderá auxiliar na superação da crise, especialmente pela reestruturação do passivo sujeito à Recuperação Judicial.

169. Para o ano corrente, as previsões ainda são positivas para o setor de construção civil e indicam possível melhora nos índices de faturamento, em que pese a instabilidade nos preços de insumos, a falta de matéria prima e da alta na taxa de juros, conforme matéria publicada pelo site "*Grandes Construções*" [5] em 28 de outubro de 2021.

[5] https://www.grandesconstrucoes.com.br/Noticias/Exibir/construcao-civil-preve-alta-de-5-no-pib-a-maior-em-10-anos

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

"Mesmo com a instabilidade nos preços de insumos e na taxa de juros do país, a construção civil deverá ter, em 2021, o maior crescimento para o setor nos últimos 10 anos. A Câmara Brasileira da Indústria da Construção (Cbic) reviu a expectativa de alta do Produto Interno Bruto (PIB) da área para 5%. A previsão anterior era de 4% no ano. Se a previsão for confirmada, será o melhor desempenho desde 2012. O percentual foi revisto porque houve mudança favorável em diversos pontos, inclusive na geração de empregos. Apesar do alto índice de desemprego no Brasil – 14,4 milhões de desempregados, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) –, o mercado de trabalho formal da construção vem se destacando com resultados positivos há oito meses consecutivos.

Dados do Novo Caged, divulgados pelo Ministério do Trabalho, mostram que o setor gerou, de janeiro a agosto de 2021, quase 238 mil novos postos de trabalho com carteira assinada. Também o melhor resultado para o período desde 2012.

"A melhora das atividades da construção no terceiro trimestre deve-se ao incremento do financiamento imobiliário, à demanda consistente, ao avanço do processo de vacinação e à continuidade de pequenas obras e reformas. Se não fosse o cenário de aumento exagerado e a falta de insumos, o crescimento dos índices da

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.

LASPRO
CONSULTORES

construção civil em 2021 seria bem mais expressivo", ressalta a economista da CBIC, Ieda Vasconcelos."

IX. ENCERRAMENTO

170. Essa Administradora informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

171. Sendo o que tinha para o momento, esta Administradora Judicial se coloca à inteira disposição de Vossa Excelência, das Recuperandas, dos credores, bem como do Ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 12 de novembro de 2021.

LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

72.1105 | RJ3 | CT | MM | CB | FT | TL | OL

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 12/11/2021 às 18:38 , sob o número 11234987820218260100.
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1123498-78.2021.8.26.0100 e código BEB4499.